

COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement

Sediul social: Târgoviște, 130087, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița, România

Număr de telefon/fax: +4 0245 640 089 / +4 0245 640 097

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991

Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

RAPORT

ASUPRA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE ȘI REZULTATELOR OBTINUTE ÎN EXERCITIUL ECONOMIC - FINANCIAR 01.01 - 31.12.2014

conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006, Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1286/2012
și Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 65/2015

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement - produce și comercializează oțeluri sub formă de semifabricate turnate continuu și produse laminate. Domeniul principal de activitate conform CAEN Rev2 este corespunzător grupei 241 - producția de metale feroase sub forme primare și feroaliaje, în cadrul diviziunii 24 - Industria metalurgică.

b) Modul de constituire a societății comerciale

Societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement - s-a înființat în conformitate cu prevederile Legii 15/1990, având forma juridică de societate pe acțiuni. Societatea este înmatriculată la Registrul Comerțului Dâmbovița sub numărul J15/284/1991, cod fiscal/ Cod Unic de Înregistrare RO 913720.

Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 1011/1970 a fost aprobată demararea investițiilor pentru construirea combinatului de oțeluri de la Târgoviște sub denumirea de "Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.). Lucrările de construcții au început pe 3 august 1970. Primele capacități - elaborarea și forjarea oțelului - au fost puse în funcțiune în perioada 1973 - 1975. Prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 367/1973 Uzina de Oțeluri Speciale" (U.O.A.) devine "Întreprinderea de Oțeluri Speciale" (I.O.A.). În anul 1975, prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr. 300/01.04.1975, I.O.A. se transformă în "Combinatul de Oțeluri Speciale" (COS). Prin Hotărârea de Guvern nr. 29/1991 în temeiul Legii nr. 15/1990 a fost înființată Societatea Comercială COST - S.A., prin preluarea patrimoniului fostului Combinat de Oțeluri Speciale COS Târgoviște, având forma juridică de societate pe acțiuni. În data de 28.08.2002 SC COST SA a fost privatizată, Conares Trading AG Elveția (cu denumirile ulterioare Mechel Trading AG, Mechel International Holdings AG, Mechel International Holdings GmbH) cumpărând pachetul majoritar de acțiuni de la Fondul Proprietății de Stat F.P.S. (cu denumirile ulterioare Autoritatea pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului APAPS, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului AVAS actualmente Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului AAAS). În martie 2005 acționarii societății au hotărât schimbarea denumirii societății din COST S.A. în Mechel Târgoviște S.A. În data de 15.02.2013 acționar majoritar al societății a devenit MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, care a preluat 59.626.520 acțiuni reprezentând 86,6034 % din capitalul social al societății Mechel Târgoviște S.A., de la Mechel International Holdings GmbH. Societatea INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat de la Mechel International Holdings GmbH Elveția societatea MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, astfel că INVEST NIKAROM S.R.L. a preluat indirect controlul asupra societății noastre.

În data de 29.04.2013 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat schimbarea denumirii societății din Mechel Târgoviște S.A. în COS TÂRGOVIȘTE S.A., noua denumire fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului în data de 08.05.2013 în baza rezoluției nr. 3760/08.05.2013.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar.

Derularea procedurii de insolvență, evenimente ulterioare (până la data întocmirii prezentului raport) și principalele măsuri de reorganizare corporativă stabilite prin Planul de reorganizare confirmat și care urmează a fi puse în aplicare.

În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. În aceste condiții derularea procedurii se face conform Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

În data de 08.04.2013 Adunarea Generală a Acționarilor a desemnat pe domnul SHVEDAKOV OLEG în calitate de administrator special.

Pentru a se putea efectua un control strict al tranzacțiilor de valoare mare, administratorul judiciar a formulat cerere de ridicare parțială a dreptului de administrare al societății, iar judecătorul sindic, prin Sentința civilă nr. 542 din 31.05.2013 pronunțată în dosarul 1906/120/2013/a22, a dispus ridicarea parțială a dreptului de administrare pentru încheierea de acte juridice cu executare uno actu referitoare la vânzări sau achiziții mai mari de 5.000.000 euro.

În data de 07.05.2013 a avut loc Adunarea Generală a Creditorilor care a confirmat în calitate de administrator judiciar pe RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL și a ales Comitetul creditorilor format din Mechel International Holdings GmbH – Președinte, Mechel Trading AG și Zoneline Limited – membri. Urmare a desființării prin decizia Curții de Apel Ploiești din 14.10.2013 a hotărârii adunării creditorilor de numire a comitetului creditorilor din data de 07.05.2013, administratorul judiciar a convocat în data de 29.11.2013 o nouă Adunare a Creditorilor care a ales Comitetul Creditorilor format din trei membri, respectiv Mechel International Holdings GmbH Elvetia - președinte, ANAF și Zoneline Limited Cipru - membri. În luna martie 2014 creditoarele Mechel International Holdings GmbH Elvetia, Mechel Trading AG și Zoneline Limited Cipru au cesionat creanțele pe care le dețineau față de COST TÂRGOVIȘTE SA către creditoarea Silnef SRL Brașov. Datorită intervenției acestei cesiuni, administratorul judiciar a convocat o nouă Adunare a Creditorilor la data de 25.04.2014 pentru alegerea unui nou comitet al creditorilor. Astfel, în data de 25.04.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a ales Comitetul Creditorilor format din Silnef SRL Brașov - președinte, Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești – Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița (succesoare a Agenției Naționale de Administrare Fiscală) – membru și LINDE GAS ROMANIA SRL - membru.

În data de 30.04.2013 administratorul judiciar a publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență tabelul preliminar de creanțe. Având în vedere faptul că ulterior întocmirii tabelului preliminar de creanțe au fost formulate mai multe contestații și noi declarații de creanță care au fost depuse la dosarul cauzei, administratorul judiciar a procedat la analiza acestora și a întocmit completări la tabelul preliminar de creanțe. Tabelul definitiv de creanțe a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 6929 din data de 08.04.2014, iar în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 8613 din data de 07.05.2014 a fost publicat tabelul definitiv actualizat de creanțe.

În data de 07.05.2014 a fost depus la grefa Tribunalului Dâmbovița Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal, Planul de reorganizare al societății propus de creditorul Silnef SRL Brașov, iar în data de 15.05.2014 și 29.10.2014 modificările la plan propuse de creditor, modificări care formează corp comun cu planul depus în data de 07.05.2014. Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 10.06.2014, acest termen fiind prorogat de judecătorul sindic pentru o dată ulterioară soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, conform încheierii de ședință din 30.05.2014 pronunțată în dosarul 1906/120/2013. În urma soluționării dosarului 1906/120/2013/a20, în data de 30.10.2014 Administratorul judiciar a convocat Adunarea creditorilor în vederea supunerii spre aprobarea creditorilor a planului de reorganizare pentru data de 20.11.2014.

În data de 20.11.2014 Adunarea Generală a Creditorilor a votat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL în dosarul nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, hotărâre publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 20777 din 21.11.2014. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a39 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 41 din 16.01.2015 publicată în BPI nr. 2395/06.02.2015. Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apel care urmează a fi judecat de Curtea de Apel Ploiești.

În data de 19.11.2014 Comitetul Creditorilor a aprobat încheierea cu OTB Bank a documentelor de finanțare în vederea obținerii finanțării pentru suplinirea capitalului de lucru, hotărârea creditorilor fiind ratificată prin hotărârea Adunării Creditorilor din data de 26.11.2014 publicată în BPI nr. 21239/28.11.2014. Astfel, prin contractul de credit „Plafon de cont pe facturi fără recurs” nr. C45002014016906 /27.11.2014 banca OTP a aprobat o limită maximă a plafonului fără recurs de 20 milioane lei, limită comună pentru COS TÂRGOVIȘTE S.A., Ductil Steel S.A. Buzău și Laminorul S.A. Brăila. Finanțarea acordată este destinată scontării creanțelor rezultate din facturile emise către un număr de 12 clienți în baza contractelor de vânzare a produselor metalurgice reprezentând 85% din valoarea facturilor emise către aceștia. Condițiile de creditare sunt avantajoase pentru societate și constau în: plata unui comision de analiză a creditului de 0,2% flat aplicat la limita maximă a facilității, un comision de utilizare de 0,1% flat din valoarea totală a facturilor scontate și o dobândă ROBOR la 3 luni + o marjă de 2,5% / an plătită la momentul încasării creanțelor aferente tragerii respective.

Prin hotărârea Adunării Generale a Creditorilor din data de 12.12.2014, publicată în BPI nr. 22341 din 16.12.2014 creditorii au aprobat documentele pentru externalizarea serviciilor de operațiuni de manevră

feroviară către societatea Unicom Tranzit, măsura fiind prevăzută și în Planul de reorganizare votat în data de 20.11.2014. Pentru punerea în aplicare a acestei hotărâri, în data de 18.12.2014 au fost semnate contractul de externalizare activitate de manevră feroviară nr. 0130/160/18.12.2014, contractul de închiriere nr. 0130/161/18.12.2014, contract de vânzare-cumpărare nr. 0130/162/18.12.2014, contract de furnizare fluide energetice nr. 5F/18.12.2014, contract de furnizare energie electrică nr. 67E/2014, convenție privind securitatea și sănătatea în muncă și apărarea împotriva incendiilor și protecția mediului nr. 0130/163/18.12.2014. Conform acestor documente societatea a închiriat către operatorul feroviar UNICOM TRANZIT SA activele care deserveau secțiile Transporturi CFU și RMR (Reparații Material Rulant) iar acesta va furniza societății servicii de manevră feroviară pe o perioadă de 10 ani.

Prin încheierea din data de 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a detinut aceasta calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditori, titularii de garanții, acționari sau asociați. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a38 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 784 din 28.11.2014 publicată în BPI nr. 22692/23.12.2014. Creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița a formulat apel, Curtea de Apel Ploiești stabilind termen pentru data de 26.03.2015.

În data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin sentința nr. 98 judecătorul sindic a confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL și votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014, sentință publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015.

Următorul termen în dosarul de insolvență 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița este stabilit pentru data de 29.05.2015.

Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin Agenția Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița a formulat apel împotriva sentinței de confirmare a planului de reorganizare care urmează a fi judecat de Curtea de Apel Ploiești, fiind constituit dosarul 1906/120/2013/a43.

Sentința judecătorului sindic de confirmare a Planului de reorganizare are caracter executoriu și produce efecte juridice, conform art.12 alin. 1 din Legea nr. 85/2006, de la data pronunțării sentinței de confirmare a Planului de reorganizare activitatea debitorului fiind reorganizată în mod corespunzător, iar creanțele și drepturile creditorilor și ale celorlalte părți interesate sunt modificate astfel cum este prevăzut în plan devenind incidente dispozițiile art. 102 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare, COS Târgoviște S.A. a fost descărcată de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan.

Planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei. Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare.

În conformitate cu prevederile art. 103 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie închiderea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinserția debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment. Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare. Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

Principalele surse de finanțare prevăzute în planul de reorganizare sunt următoarele:

- Împrumut acordat de Invest Nikarom S.R.L., în calitate de asociat unic al acționarului majoritar al COS Targoviste Mazur Investments Limited, în vederea achitării creanțelor din programul de plată, precum și

pentru suplimentarea capitalului de lucru, în valoare de 8.000.000 lei, pe o perioadă de trei luni cu posibilitatea de prelungire cu acordul expres al împrumutătorului, cu o dobândă de 3,5% pe an și garantat cu bunurile din proprietatea COS Târgoviște, enumerate în Anexa 12 la planul de reorganizare. Împrumutul a fost acordat societății în data de 18.02.2015.

- Resurse financiare rezultate din valorificarea sau închirierea bunurilor care nu concura la activitatea de producție. Astfel, bunurile aflate în afara exploatarei pot fi valorificate prin vânzare sau închiriate, iar bunurile rezultate în urma casării, pot fi valorificate prin vânzare sau utilizate mai departe în procesul tehnologic al Debitorului. Bunurile supuse casării sunt echipamentele și construcțiile din secțiile OE1, LDS, FBB, fabrica de var, fabrica de dolomită. Activele, care vor fi identificate de către administratorul special, vor fi valorificate potrivit art.116-120 Legea 85/2006 individual, prin negociere directă, caz în care, prețul activelor vândute nu poate fi mai mic decât valoarea de lichidare, stabilită prin raportul de evaluare, ori prin licitație publică deschisă, caz în care prețul minim de pornire nu poate fi inferior valorii de piață a activelor respective, așa cum a fost stabilită prin raportul de evaluare. Licitările vor fi organizate săptămânal, în fiecare zi de vineri, la sediul administratorului judiciar. Pasul de licitație va fi de 10% din prețul de pornire. În cazul în care, la prima ședință de licitație organizată, nu se oferă prețul de pornire al licitației, președintele comisiei de licitație va scădea prețul din treaptă în treaptă la fiecare ședință următoare, cu câte un pas de licitare, până rezultă prețul de adjudecare a activelor. Valoarea de adjudecare nu poate fi mai mică decât 30% din valoarea de lichidare stabilită prin raportul de evaluare, depus la dosarul cauzei. Potrivit art. 53 din Legea nr. 85/2006 bunurile se vând libere de orice sarcini.

Având ca temei juridic prevederile art. 95 alin. 7 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, potrivit căruia, "Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, planul propus de creditorii poate prevedea modificarea, fără acordul statutar al acționarilor debitorului, a actului constitutiv", Planul de reorganizare stabilește printre măsurile adecvate de punere în aplicare:

1. Reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare) de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. la data de 31.12.2013. Reducerea capitalului social se face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni deținute și cota de participare la capitalul social a fiecărui acționar.

Măsura este în curs de realizare, urmând să se asigure informarea corespunzătoare după înscrierea la Oficiul Registrului Comerțului.

2. Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.3. din Planul reorganizare cu completările ulterioare). Conform prevederilor Planului de reorganizare, Fuziunea va avea loc potrivit art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către COS TÂRGOVIȘTE S.A. În consecință, la finalizarea procesului de Fuziune INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. va fi dizolvată fără a intra în lichidare, va transfera activele și pasivele sale (creanțele față de Societatea Absorbită născute după data deschiderii procedurii insolvenței acesteia și cele din programul din plăți rămase în sold la Data Efectivă a Fuziunii) către COS TÂRGOVIȘTE S.A., va fi radiată de la Oficiul competent al Registrului Comerțului și își va înceta existența ca persoană juridică. Ulterior realizării fuziunii, creanțele garantate ale creditorului garantat, admise în tabelul definitiv al creanțelor societății absorbite vor fi convertite, în tot sau în parte, în acțiuni ale Societății Absorbante, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din Legea nr. 85/2006 (punctul 7.3.3.6 din Planul de reorganizare). Planul de reorganizare al Societății Asorbite - INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII, depus de creditoarea SILNEF SRL, a fost confirmat de judecătorul sindic prin hotărârea nr. 2140 din 03.09.2014 pronunțată în dosarul nr. 356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj și prevede că "în termen de 30 zile de la Data Efectivă a Fuziunii, creanțele creditorului garantat, în sumă de 82.492.296,12 lei, rămase după aplicarea operațiunilor de stingere a creanțelor prevăzute în Planul de Reorganizare, vor fi supuse în parte conversiei în acțiuni ale Societății Absorbante - COS Târgoviște SA, conform art. 95 alin.6 lit. J din Legea 85/2006. Astfel, din creanțele în sumă de 82.492.296,12 lei, vor fi supuse conversiei creanțele până la concurența sumei necesare pentru ca deținerea creditorului garantat în capitalul social al Societății Absorbante să reprezinte 70 % din capitalul social al Societății Absorbante - COS Târgoviște SA."

Planul de reorganizare propus de creditorul Silnef SRL și modificările la plan au fost comunicate ASF și BVB prin rapoartele curente din 13.05.2014, 16.05.2014, 30.10.2014 și respectiv 05.02.2015, fiind disponibile și pe site-ul societății www.cos-tgv.ro.

Prin încheierea din data de 04.03.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 2143/120/2013 s-a deschis procedura insolvenței în formă simplificată față de debitoarea Mechel Reparatii

Targoviste SRL, societate la care COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține calitatea de asociat unic deținând întregul capital social al acestei societăți de 200 lei. La acest moment procedura se află în derulare, următorul termen stabilit de instanță, în vederea valorificării bunurilor din patrimoniul acestei societăți, fiind stabilit la data de 15.06.2015.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În anul 2014 nu au avut loc achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Deși producția de oțel brut din România a înregistrat în anul 2014 o creștere de aproximativ 5,69%, piața internă de produse metalurgice se menține încă la un nivel destul de scăzut, aceasta afectând implicit și nivelul prețurilor de vânzare.

Prețurile pe piața internă la resurse primare îndeosebi la fierul vechi s-au menținut relativ la nivelul anului 2013 însă ecartul dintre nivelul prețului la produse din oțel și al prețului la fierul vechi este încă la un nivel care afectează competitivitatea produselor din oțel. De asemenea, la resursele primare energetice prețurile în România s-au majorat urmare a aplicării calendarului de liberalizare a prețurilor. Deși conjunctura pieței de produse metalurgice și de resurse primare au indus influențe negative asupra performanței întreprinderii au fost implementate măsuri manageriale care să determine îmbunătățirea activității și diminuarea pierderilor.

Pentru atenuarea efectelor negative determinate de conjunctura pieței s-a acționat și în anul 2014 prin optimizarea regimului de lucru al utilajului de bază din oțelărie și laminare, monitorizarea strictă a tuturor cheltuielilor, organizarea activității pe anumite intervale orare. Întărirea controlului costurilor și consumurilor specifice pe toate fazele de proces au determinat reducerea consumurilor specifice comparativ cu normele la feroaliaje, utilaj de schimb și alte materiale.

Și în anul 2014 s-a acționat pentru consolidarea segmentului de piață intern refăcut în 2013 prin redobândirea clienților pentru oțel beton. Tot în acest scop a fost extinsă gama dimensională fabricată. Vânzările de oțel beton pe piața internă au crescut în 2014 comparativ cu 2013 cu aproximativ 42%.

S-a acționat în continuare pentru extinderea segmentului de piață pentru oțeluri de calitate laminate. Urmare a strategiei și măsurilor manageriale adoptate în anul 2014 vânzările de oțeluri laminate de calitate au crescut de peste 3,5 ori comparativ cu anul 2013.

În ceea ce privește alocarea pe piețe au fost luate măsuri de refacere a segmentului de piață extern ponderea exportului (volum export/volum total vânzări) având un trend crescător de la 0,83% în 2013 la 2,47% în 2014.

A fost perfecționat și managementul de întreținere și deservire a utilajelor, în anul 2014 fiind efectuate lucrări de reparații capitale în sectorul de elaborare, de laminare și ajustaj.

S-a acționat pentru perfecționarea managementului achiziției prin renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au condus la diminuarea costului achiziției.

Astfel, având în vedere faptul că ponderea cea mai mare în costuri o reprezintă fierul vechi (cca. 70%) a fost implementat un nou sistem de gestionare a achiziției și un control riguros al recepției de fier vechi care a generat o asigurare mai ritmică cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

Principalii indicatori de evaluare generală a activității din anul 2014 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator	2012	2013	2014
Cifra de afaceri neta (lei)	962.690.203	434.481.408	580.970.741
Venituri din exploatare (lei)	886.792.809	483.188.942	596.738.120
Venituri din activitatea de export (lei)	336.571.929	4.255.523	14.821.445
Cheltuieli de exploatare (lei)	966.431.673	532.828.230	649.528.318
Profitul sau pierderea din exploatare (lei)	-79.638.866	-49.639.288	-52.790.198
Venituri financiare (lei)	38.981.532	8.785.274	178.067
Cheltuieli financiare (lei)	63.425.089	9.444.473	402.046
Profitul sau pierderea financiar(a) (lei)	-24.443.557	-659.199	-223.979
Profitul sau pierderea curent(a) (lei)	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177
Venituri totale (lei)	925.774.341	491.974.216	596.916.187

Cheltuieli totale (lei)	1.029.856.764	542.272.703	649.930.364
Profitul sau pierderea brut(a) (lei)	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177
Impozitul pe profit (lei)	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar (lei)	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177
Indicator de lichiditate curenta (lei)	0,19	0,18	0,15

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Societatea produce o gama diversificată de oțeluri realizate conform standardelor naționale și internaționale, în funcție de cerințele beneficiarilor.

Distribuția produselor COS TÂRGOVIȘTE S.A. se realizează direct către clienți, atât pe piața internă cât și la export.

CERTIFICĂRI / AUTORIZĂRI / ATESTATE

Nr. Crt.	Organismul de certificare	Domeniul certificării	Nr. Certificat	Data emiterii	Data expirării
1	TUV SUD	Sistemul de management al calității conform ISO 9001:2008 pentru: -Proiectarea, producția și livrarea de semifabricate din oțel turnate continuu, produse din oțeluri laminate la cald în bare și/sau colaci; colaci laminati la cald și alungiti la rece.	12 100 18083 TMS	06.03.2015	05.03.2018
2	PROCMA CERCETARE ROMANIA	Agreement Tehnic + Aviz Tehnic – Oțel beton laminat la cald B500B (BSt500S) / DIN 488 – Bare ϕ 10 ... ϕ 40 mm; Colaci ϕ 12 ... ϕ 16	003-01/078-2013	10.10.2013	01.09.2016 Aviz tehnic valabil până la 10.10.2015
3	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității produselor – Oțel beton laminat la cald OB 37, PC 52, PC 60 – ϕ 10 – ϕ 40 mm, în conformitate cu SR 438	QP/0077	14.02.2014 Modificat (actualizare standard de produs) în 30.12.2014	14.02.2017
4	QUALITAS SA ROMANIA	Certificarea conformității controlului producției în fabrica pentru profile laminate la cald din oțeluri pentru construcții în conformitate cu EN 10025 (S235, S275, S355)	1823-CPR-0031	26.02.2014	-
5	BULGARKONTROLA	Certificarea conformității produsului Oțel Beton – Bare B500 B, ϕ 10-40mm cf. BDS 9252 și BDS EN 10080	14 – НСИСОССТ – 2017	09.12.2013	-
6	Lloyd's Register ANGLIA	Bare, semifabricate turnate continuu din oțel, destinate fabricației de lanț naval conform Regulilor Lloyd's Register (inclusiv LR A și LR AH36)	MD00/2293/0005/1	05.03.2014	13.02.2017
7	EMI UNGARIA	Certificat de constanță a performanței Oțel beton B500B, ϕ 10 - ϕ 32 mm, conform DIN 488-1 :2009 și MSZ/T 339:2012.03	20-CPR-28-(C-41/2010)	07.04.2014	-

8	ABS (AMERICAN BUREAU OF SHIPPING)	Certificarea semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- Producție Laminorul Braila	PNr. 2656446	05.12.2011	04.12.2016
9	BUREAU VERITAS	Certificare semifabricatelor turnate continuu, grad A si AH 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila	SMS.W.II./99017/ A.0	10.09. 2014	11.08.2018
10	PROCEMA CERCETARE ROMANIA	Agrement tehnic - Oțel beton laminat la cald și alungit la rece în colaci, dim. 12; 14;16 mm –marca B500B	Agrement Tehnic 003-01/085 -2014	29.09.2014	01.09.2017 Avis tehnic valabil pana la 29.09.2016
11	DNV	Certificare semifabricatelor turnate continuu, NV A si NV 32 si NV 36- în tagla si blumuri - Producție Laminorul Braila.	AMM-7262	27.01.2015	31.12.2017
12	BRML - BIROUL ROMÂN DE METROLOGIE LEGALĂ	Atestarea laboratorului de metrologie	PH-12-01-13	02.10.2013	01.10.2016
13	RENAR	Acreditarea laboratorului de analize chimice, metalografice și încercări mecanice	IL 015	06.02.2014	05.02.2018
14	ISCIR (Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat)	ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPF/ 0043/0/22.12.2011 pentru UT – Examinarea cu ultrasunete, specialitatilr (t, s,l) cf. CR 6 – 2013 – ISCIR	DISPR/CR6/TIPF/ 0043	05.06.2014	-
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPE/ 0028/0/07.07.2011 pentru UT (g) – Măsurarea grosimilor cu ultasunete cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISP/CR6/TIPE/ 0028	05.06.2014	-
		ACTUALIZARE AUTORIZATIE DISPR/CR6/TIPA/ 0051/0/22.12.2011 pentru PT – Examinarea cu lichide penetrante cf. CR 6 – 2013 - ISCIR	DISPR/CR6/TIPA/ 0051	05.06.2014	-
15	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management de mediu,conform condițiilor din standardul SR EN ISO 14001:2005(ISO 14001:2004), pentru producția de metale feroase sub forme primare.	3772	19.12.2014	19.12.2017
16	SRAC CERT SRL	Certificarea implementării și menținerii sistemului de management al Sănătății și securității ocupaționale, conform condițiilor din referențialul SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), pentru producția de metale feroase sub forme primare	2765	19.12.2014	19.12.2017

Notă: - Certificatele care nu au data expirării precizată, rămân valabile atâta timp cât nu se schimbă condițiile în care au fost emise.

Producția de oțel brut realizată de COS TÂRGOVIȘTE S.A. în anul 2014 a fost de 288.861 tone, înregistrându-se o creștere cu 22,5% comparativ cu anul 2013.

Producția marfă livrată în anul 2014 comparativ cu ultimii doi ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	U.M.	2012	2013	2014	2014/2013 (%)	2014/2012 (%)
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	tone	426.253	208.480	283.492	135,98%	66,51%

Se constată că în anul 2014 volumul vânzărilor s-a situat la nivelul de 136% comparativ cu anul 2013. Această creștere a fost determinată îndeosebi de strategiile manageriale aplicate privind consolidarea segmentului de piață, diversificarea ofertei dimensionale pentru oțel beton, reluarea producției de oțeluri de calitate și reluarea exportului.

b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;

Ponderea principalelor grupe de produse în cifra de afaceri și total venituri pentru ultimii trei ani este prezentată în tabelul de mai jos:

Produs	2012		2013		2014	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Produse laminate finite și semifabricate din oțel	96,2	100,0	92,5	81,8	95,5	92,9

c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Nu se anticipează realizarea unor produse noi care să afecteze un volum substanțial de active.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Aprovizionarea s-a făcut în anul 2014 atât de pe piața internă cât și din import, situația comparativă față de anii precedenți fiind prezentată în tabelul următor:

Sursa / Materie prima		Realizat 2012 (lei)	Realizat 2013 (lei)	Realizat 2014 (lei)
INTERN	Fier vechi	521.818.769,46	251.419.540,33	347.384.409,14
	Feroaliaje	11.127.411,52	7.320.205	6.360.334,27
	Tagla	0,00	615.378,55	0,00
	Alte materiale	35.409.756,60	17.171.184,31	23.126.101,19
	Total	568.355.937,58	276.526.308,19	376.870.844,60
IMPORT	Fier vechi	0	912.682,55	0,00
	Feroaliaje	19.104.495,18	3.068.411	8.180.168,85
	Alte materiale	42.018.071,59	22.835.026,26	23.662.928,71
	Total	61.122.566,77	26.816.119,81	31.843.097,56
TOTAL GENERAL		629.478.504,35	303.342.428	408.713.942,16
Pondere import		9,71%	8,84%	7,79 %

În stabilirea prețurilor sunt avute în vedere trendurile și cotațiile internaționale pentru materiile prime utilizate. Volumul stocurilor de materii prime și materiale se stabilește pentru a asigura continuitatea producției.

S-a acționat pentru perfecționarea managementului achiziției prin renegocierea tuturor prețurilor și selectarea furnizorilor, măsuri care au condus la diminuarea costului achiziției.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

În anul 2014 se constata o usoara crestere a consumului de oțel, în aproape toate sectoarele consumatoare de metal.

Producția de oțel brut a României în 2014 a crescut cu 5,69 % fata de producția realizată în anul 2013, așa cum rezultă din tabelul următor, extras din Raportul pe 2014 al EUROFER. Societatea noastră a înregistrat o creștere a producției de oțel cu 22,5% în anul 2014 comparativ cu anul 2013.

Evoluția producției de oțel

milioane tone

	UE28						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014/2013
UE28	139,35	172,78	177,58	168,76	166,18	169,10	1,76
Austria	5,66	7,20	7,47	7,42	7,95	7,86	-1,13
Germania	32,67	43,83	44,28	42,66	42,65	42,94	0,68
Franta	12,84	15,41	15,78	15,60	15,69	16,14	2,87
Italia	19,85	25,75	28,74	27,26	24,06	23,73	-1,37
Spania	14,36	16,34	15,50	13,64	14,13	14,17	0,3
Cehia	4,59	5,18	5,58	5,07	5,15	5,36	4,08
Polonia	7,13	7,99	8,78	8,37	7,95	8,54	7,42
Slovacia	3,75	4,59	4,24	4,40	4,51	4,70	4,21
Romania	2,69	3,61	3,65	3,29	2,99	3,16	5,69
Țări industrializate de referință							
SUA	59,38	80,5	86,40	88,70	86,88	88,34	1,68
Japonia	87,53	109,60	107,60	107,23	110,50	110,66	0,14
Țări cu prezență pe piața României							
Rusia	60,01	66,94	68,90	70,42	68,90	70,70	2,61
Ucraina	29,90	33,43	35,33	32,90	32,80	27,17	-17,16
Turcia	25,30	29,14	34,10	35,90	34,70	34,04	-2,61

În anul 2014, raportat la anul 2013, majoritatea siderurgiilor monitorizate de EUROFER au înregistrat creșteri ale producției. Printre țările din UE cu un trend de creștere a producției se remarcă și România, excepție făcând Austria și Italia care au înregistrat o ușoară scădere a producției.

Indicatori macro economici UE

% în raport cu an precedent

	2011	2012	2013	2014 Estimat	2015 Prognost
PIB – ritm real de creștere, în %	1,6	-0,3	0,0	1,3	1,6
Volumul consumului privat %	0,1	0,7	-0,2	1,1	1,6
Volumul investițiilor productive %	1,4	-2,8	-0,9	2,8	3,1
Rata șomajului în % din producția activă	9,7	10,5	11,2	10,6	10,3
Rata inflației	3,1	2,6	1,5	0,7	0,5
Datorie publică brută % din PIB	34,2	37,3	38,0	38,7	39,3

Sursa : European Commission

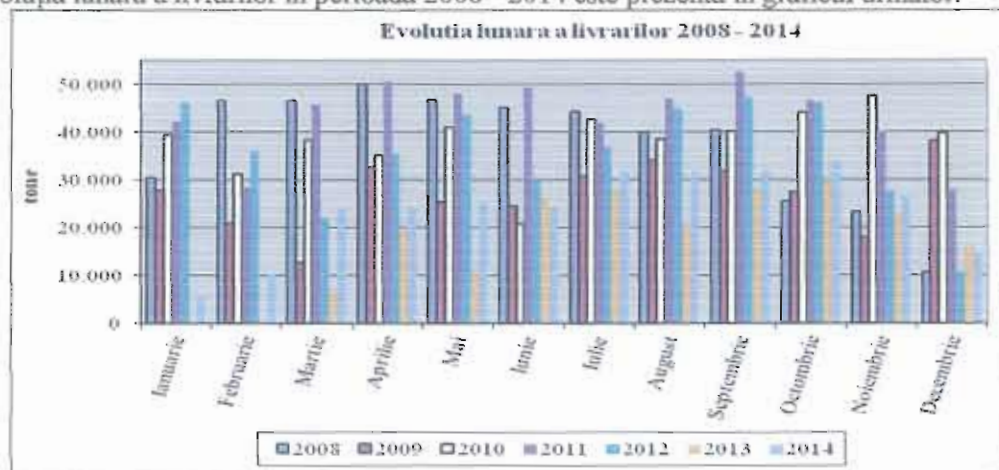
Conform datelor EUROFER, economia UE a avut un ritm ușor de creștere în anul 2014 atingând nivelul de 1,3%. În 2015 se prognozează o creștere economică pe ansamblul UE28 de 1,6%, menținându-se ritmul pozitiv. Totuși această evoluție este apreciată ca insuficientă pentru a reduce șomajul, în condițiile în care nivelul ratei șomajului în UE28 a scăzut în 2014 ajungând la 10,6% față de 11,2% în 2013. În 2015 se prognozează ca rata șomajului în UE28 să ajungă la 10,3%.

Evidențierea ponderii vânzărilor societății pe piața internă și externă în anul 2014, comparativ cu anii 2013 și 2012 este prezentată în tabelul următor:

Piața	2012 (%)	2013 (%)	2014 (%)
Internă	63,60	99,18	97,53
Externă	36,40	0,82	2,47

Ponderea vânzărilor la export a crescut în anul 2014 comparativ cu anul 2013 cu 1,65%. Din total export realizat în anul 2014 aproximativ 29% reprezintă oțeluri de calitate.

Evoluția lunară a livrărilor în perioada 2008 - 2014 este prezentă în graficul următor:



b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale și a principalilor competitori;

Piața metalurgică este liberă și se caracterizează printr-o concurență puternică. În condițiile lipsei barierelor vamale piața internă națională a devenit deosebit de atractivă pentru producătorii străini, inclusiv extracomunitari, pe fondul crizei manifestate începând cu anul 2008, ceea ce a contribuit la menținerea unui nivel scăzut al prețurilor.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Societatea are un portofoliu diversificat de clienți și nu se află într-o dependență semnificativă față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

În anul 2014 COS TÂRGOVIȘTE S.A. a avut un număr mediu de 1.355 angajați, față de 1.532 salariați în 2013 și 2.084 în anul 2012. Pe structură, numărul mediu de angajați se prezintă astfel:

Structura personal	Număr angajați (număr mediu an)		
	2012	2013	2014
- muncitori	1565	1110	969
- maistri	74	69	64
- personal tehnic - economic (studii medii)	92	62	57
- personal cu studii superioare	288	242	221
- alti functionari	1	1	1
- personal operativ	64	48	43
TOTAL	2.084	1.532	1.355

Numărul efectiv de salariați la 31.12.2014 a fost de 1.342 salariați.

Gradul de sindicalizare la 31.12.2014 a fost de 77,69 %.

În anul 2014 nu au fost înregistrate concedieri individuale sau colective.

În anul 2014 societatea a fost nevoită să întrerupă temporar activitatea în unele sectoare, perioade în care salariații au rămas la dispoziția angajatorului la domiciliul fiecăruia, fiind plătiți cu 75% din salariul de bază.

Ca urmare a continuării procesului reorganizării activității secțiilor și serviciilor funcționale prin desființarea posturilor cu eficiență și rentabilitate scăzută, se preconizează ca numărul mediu de personal în anul 2015 să fie de 1.282 de salariați.

Salariații sunt reprezentați de sindicate în relația cu conducerea societății. Salariații societății sunt organizați în două sindicate: SINDICATUL LIBER INDEPENDENT COS TARGOVISTE (reprezentativ) și SINDICATUL METALURGISTUL TARGOVISTE (nereprezentativ).

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății comerciale asupra mediului înconjurător.

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Din punct de vedere al Protecției Mediului, COS TÂRGOVIȘTE S.A. funcționează în baza Autorizației Integrate de Mediu nr.5/18.02.2013, valabilă până în anul 2023 și a deciziei de transfer nr.5463/21.05.2013, emisă de către Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița.

În cursul anului 2014 a fost finalizată măsura cuprinsă în Autorizația Integrată de Mediu referitoare la „Eliminarea depunerilor și refacerea aspectului inițial al amplasamentului pentru Halda de Zgura Lucieni”

Conform Programului tehnic de etapizare, s-au realizat etapele prevăzute pentru anul 2014 și anume:

- Compactarea suprafeței haldei de zgură, cu termen de realizare 01.04.2014;
- Refacerea stratului de sol vegetal și însămânțarea cu ierburi perene, cu termen de realizare 01.04.2014;
- Executarea a doua foraje de observație pentru monitorizarea apei subterane, amplasate la limita de sud a haldei;
- Execuția unui sistem de canale perimetrale cu lungimea totală de 1700 ml, pentru colectarea și drenarea apelor pluviale pe laturile de nord și sud ale haldei, cu termen de realizare 30.08.2014.

Prin Procesul Verbal încheiat în data de 28.08.2014 între COS TARGOVISTE SA și reprezentanții Primăriei Comunei Lucieni și în prezența reprezentanților Gărzii de Mediu Dâmbovița și Agenției pentru Protecția Mediului Dâmbovița, se constată îndeplinirea măsurii cuprinse în Autorizația Integrată de Mediu și predarea terenului către proprietar - Primăria Comunei Lucieni.

Prin adresa nr.10328/03.09.2014, Agenția pentru Protecția Mediului Dâmbovița confirmă realizarea obligațiilor de mediu și se stabilește Programul de monitorizare post închidere la Halda de zgură Lucieni pentru o perioadă de 5 ani începând cu trimestrul IV 2014.

Aceasta monitorizare a fost realizată la termenul stabilit și comunicată către organele abilitate prin adresa nr.177/19.01.2015.

Valoarea aproximativă pentru finalizarea acestei măsuri se ridică la suma de 100.000 lei.

În cursul anului 2014, au avut loc mai multe controale din partea Gărzii Naționale de Mediu – Comisariat Dâmbovița, soldate fără amenzi, dar în urma cărora s-au stabilit măsuri de „Reparare a acoperișului și frontoanelor laterale de la Secția OE2”. Această măsură a fost realizată de societate în două etape, suprafața totală reabilitată fiind de 1.000 mp, valoarea totală a investiției fiind de 87.948 lei.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.

Activitatea de cercetare - dezvoltare a fost axată pe reducerea cheltuielilor de exploatare a utilajelor corelat cu îmbunătățirea permanentă a calității produselor realizate de societate.

O importanță deosebită s-a acordat asimilării bobinelor din oțel beton de înaltă rezistență, marca B500B, obținute prin laminare la cald, alungire la rece și rebobinare în bobine de 2500 - 5000 kg în gama dimensională 12-16 mm.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului. Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoare justă și riscul de preț), de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

(i) **Riscul de piață.** Actuala criză financiară internațională a început în anul 2008, s-a adâncit semnificativ în a doua parte a anului 2009, continuând și în anul 2014. Turbulențele semnificative apărute la nivelul pieței globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entităților ce activează în diverse industrii, creând o criză generalizată de lichiditate și solvabilitate la nivelul piețelor financiar bancare. Alte efecte semnificative ale crizei sunt creșterea costurilor de finanțare, reducerea pieței creditării și a consumului, o volatilitate semnificativă a piețelor de capital și a ratelor de schimb, etc. În prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societății analizează permanent situația curentă din piață și adoptă măsurile necesare pentru continuarea activității Societății.

(ii) **Riscul valutar.** Societatea are tranzacții și împrumuturi și într-o altă monedă decât moneda națională (RON). Urmare a deschiderii procedurii de insolvență în 22.02.2013 împrumuturile contractate în valută au fost înghețate la cursul din această dată, iar datorită tranzacțiilor efectuate în anul 2014 în alte valute, s-au înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabile în valoare netă de 83.215 lei.

(iii) **Riscul ratei dobânzii.**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate, datorită variației ratei dobânzii pe piață într-un sens nefavorabil. Având în vedere situația juridică a societății care se află în procedură de insolvență, singura banca cu care societatea a încheiat un contract de credit "Plafon de cont pe facturi fără recurs" este OTP Bank. Astfel s-a aprobat o limită maximă a plafonului fără recurs de 20 milioane lei, limită comună pentru COS TÂRGOVIȘTE S.A., Ductil Steel S.A. Buzău și Laminorul S.A. Brăila. Finanțarea acordată este destinată scontării creanțelor rezultate din facturile emise către un număr de 12 clienți în baza contractelor de vânzare a produselor metalurgice reprezentând 85% din valoarea facturilor emise către aceștia. Condițiile de creditare sunt avantajoase pentru societate și constau în plata unui comision de analiză a creditului de 0,2% flat aplicat la limita maximă a facilității, un comision de utilizare de 0,1 % flat din valoarea totală a facturilor scontate și o dobândă ROBOR la 3 luni + o marjă de 2,5% / an plătită la momentul încasării creanțelor aferente tragerii respective.

(iv) **Riscul de creditare.**

Riscul de credit constă în eventualitatea ca părțile contractante să-și încalce obligațiile contractuale conducând la pierderi financiare pentru societate. Atunci când este posibil și practica pieței o permite societatea solicită garanții sub forma Scrisorii de garanție bancară sau acreditiv. Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a aplicat politici restrictive de livrare a produselor către clienții incerți sau rău platnici și în cea mai mare parte contravaloarea mărfurilor este acoperită cu instrumente de plată, bilete la ordin sau CEC. Datorită incidenței crescute în economie a cazurilor de insolvență, există riscul concret cu privire la încasarea contravaloarei produselor și/sau serviciilor prestate anterior declarării stării de insolvență. Societatea s-a înscris la masa credală a societăților intrate în insolvență, pentru creanțele anterioare deschiderii procedurii de insolvență.

(v) **Riscul lichidității.** Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca societatea să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Politica Societății referitoare la lichidități este de a fi asigurate suficiente lichidități astfel încât să își poată onora instrumentele financiare curente la datele scadențelor. Cu privire la indicatorul gradului de lichiditate de 0,15 rezultat la 31.12.2014 trebuie precizat că acesta se va împunătăți considerabil în exercițiul financiar 2015, urmare a înregistrării de către societate a efectelor confirmării Planului de reorganizare de judecătorul sindic prin sentința nr. 98 în data de 04.02.2015, ținând cont că din totalul datoriilor la 31.12.2014, suma de 499.991.282 lei reprezintă datorii acumulate înainte de data deschiderii procedurii de insolvență. În considerarea faptului că Planul de reorganizare confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98 în data de 04.02.2015 prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei, plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare și nu prevede plata creanțelor chirografare, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare debitorul este descărcat de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditorii numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) **Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.**

Deși anul 2014 a fost afectat de menținerea unui preț de vânzare relativ scăzut al produselor metalurgice, prin măsurile manageriale adoptate societatea a reușit să crească segmentul propriu de piață, competitivitatea produselor și implicit să asigure o îmbunătățire a rezultatelor comparativ cu anii precedenți, fiind create premisele asigurării viabilizării societății prin implementarea măsurilor prevăzute în Planul de reorganizare.

b) **Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Investițiile realizate în cadrul societății au avut ca scop reducerea cheltuielilor de exploatare a utilajelor corelat cu îmbunătățirea permanentă a calității produselor realizate de societate.

În anul 2014 au fost realizate investiții noi, capitalizări ale cheltuielilor cu reparațiile capitale și modernizări în valoare totală de 7.233.190 lei (fără TVA).

Principalele obiective de investiții pentru anul 2014 au constat în: montajul, modernizarea și amplasarea instalației de alungire și compactare colaci KOCH închiriată, echipamente IT și camere supraveghere pe perimetrul societății. De asemenea s-au efectuat reparații capitale la cuptorul EBT, mașina de turnare continuă și instalația de aliere LF70 - LF100 din oțelăria electrică, la laminorul de profile mici și s-au efectuat lucrări de modernizare și achiziții de echipamente pentru secția Fluide Energetice: instalație de clorare, înlocuire răcitor la instalația de desprăfuire IEG.

c) **Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.**

Societatea își propune continuitate în desfășurarea activității specifice profilului de activitate și obținerea de rezultate economico-financiare care să asigure viabilizarea societății, conform Planului de reorganizare a activității confirmat prin Sentința nr. 98 din 04.02.2015 de judecătorul sindic în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Societatea este amplasată în zona industrială a municipiului Târgoviște, având acces direct la drumul național Târgoviște - Găești - Pitești și calea ferată București - Târgoviște - Pietroșita. S.C. Mechel Târgoviște S.A. este amplasată în apropierea unor centre industriale importante: București, Brașov, Ploiești, Pitești, Craiova.

Societatea are în proprietate imobilizări corporale materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, mașini și mijloace de transport, instalații, utilaje, mobilier, imobilizări în curs. Evoluția acestora în ultimii 3 ani se prezintă astfel (valoarea rămasă):

= lei=

Denumire	2012	2013	2014
Terenuri si constructii	86.977.776	87.482.303	79.912.911
Instalatii tehnice si masini	101.675.623	95.085.307	88.183.858
Alte instalatii, utilaje, mobilier	80.888	54.189	86.393
Imobilizari corporale in curs	9.521.765	7.315.922	1.295.677
TOTAL	198.256.052	189.937.721	169.478.839

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Clădirile și construcțiile speciale sunt puse în funcțiune în perioada 1973-1989, iar halele de producție în perioada 1973-1983. Faptul că în anul 2014 echipamentele tehnologice nu au lucrat la întreaga lor capacitate va putea fi luat în considerare pentru prelungirea duratei de funcționare a acestora.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu sunt pe rol litigii cu privire la dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

La data de 31.12.2014, capitalul social al societății este de 172.125.307,50 lei, integral subscris și vărsat.

Acțiunile societății sunt de tip nominativ, cu o valoare nominală de 2,50 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria a II-a începând din anul 1998. Nu există acțiuni cu drepturi preferențiale. Societatea nu a emis obligațiuni.

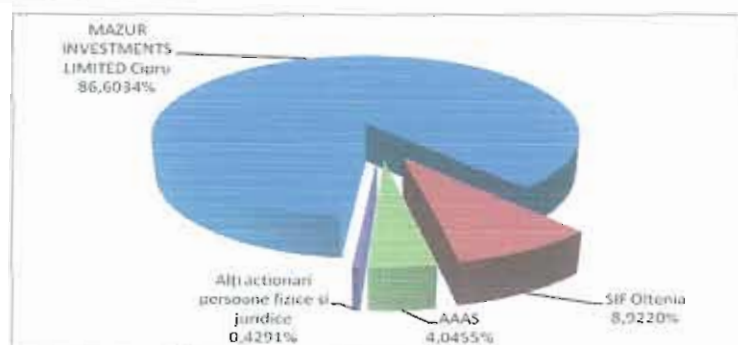
În data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de sedință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013. Urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

În anul 2014 nu s-au înregistrat modificări ale capitalului social.

Structura sintetică a acționariatului COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31.12.2014 a fost următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Nr. acțiuni	Valoarea nominală a deținerii în capitalul social (lei)	Procent deținere în capitalul social (%)
1.	MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru	59.626.520	149.066.300,00	86,6034
2.	SIF Oltenia	6.142.826	15.357.065,00	8,9220
3.	AAAS (cu denumirea anterioara AVAS)	2.785.356	6.963.390,00	4,0455
4.	Alți actionari persoane fizice și juridice	295.421	738.552,50	0,4291
TOTAL		68.850.123	172.125.307,50	100,00



În cursul anului 2014 COS TÂRGOVIȘTE S.A. nu a dobândit sau înstrăinat participații la alte societăți comerciale.

La 31.12.2013 COS TÂRGOVIȘTE S.A. deține următoarele participații la alte societăți:

- 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 100 % (asociat unic) din capitalul social al S.C. Mechel Reparatii Targoviste S.R.L. - în faliment (Sediul social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1278/04.10.2007, CUI 22513589, Capital social: 200,00 lei);

- o acțiune cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,000556% din totalul de 180.000 acțiuni ale Ductil Steel S.A. - în reorganizare judiciară (Sediul social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/216/10.06.1999, CUI 11845183, Capital social: 1.800.000,00 lei), celelalte 179.999 acțiuni fiind deținute de Invest Nikarom SRL;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. UPS S.R.L. (Sediul social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/679/20.11.1998, CUI 11542104, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 0,1 % din capitalul social al S.C. AMC Service S.R.L. (Sediul social: Buzau, Aleea Industriilor, nr. 1, J10/148/20.04.1999, CUI 11692322, Capital social: 10.000,00 lei), celelalte 999 părți sociale fiind deținute de Ductil Steel S.A.;

- o parte socială cu valoare nominală de 10 lei, reprezentând 5,0 % din capitalul social al East Europe Metal Concept S.R.L. cu denumirea anterioară Mechel East Europe Metallurgical Division S.R.L. (Sediul social: Targoviste, Sos. Gaesti, nr. 9-11, J15/1388/21.10.2008, CUI 24633123, Capital social: 200,00 lei), celelalte 19 părți sociale fiind deținute de Invest Nikarom SRL.

Având ca temei juridic prevederile art. 95 alin. 7 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, potrivit căruia, *“Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, planul propus de creditorii poate prevedea modificarea, fără acordul statutar al acționarilor debitorului, a actului constitutiv”*, Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL, votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014 și confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98/04.02.2015, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015, stabilește printre măsurile adecvate de punere în aplicare:

1. Reducerea capitalului social al societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.2. "Reducerea capitalului social în scopul acoperirii pierderilor" din Planul de reorganizare) de la 172.125.307,50 lei la 6.885.012,30 lei, pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile reportate înregistrate de COS TÂRGOVIȘTE S.A. la data de 31.12.2013. Reducerea capitalului social se face prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la

valoarea de 2,5 lei per acțiune la valoarea de 0,1 lei per acțiune, păstrându-se numărul de acțiuni deținute și cota de participare la capitalul social a fiecărui acționar.

Măsura este în curs de realizare, urmând să se asigure informarea corespunzătoare după înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului.

2. Fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A. (punctul 7.3.3. din Planul reorganizare cu completările ulterioare). Conform prevederilor Planului de reorganizare, Fuziunea va avea loc potrivit art. 238 alin. (1) lit. a) din Legea 31/1990, prin absorbirea societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către COS TÂRGOVIȘTE S.A. În consecință, la finalizarea procesului de Fuziune INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. va fi dizolvată fără a intra în lichidare, va transfera activele și pasivele sale (creanțele față de Societatea Absorbită născute după data deschiderii procedurii insolvenței acesteia și cele din programul din plăți rămase în sold la Data Efectivă a Fuziunii) către COS TÂRGOVIȘTE S.A., va fi radiată de la Oficiul competent al Registrului Comerțului și își va înceta existența ca persoană juridică. Ulterior realizării fuziunii, creanțele garantate ale creditorului garantat, admise în tabelul definitiv al creanțelor societății absorbite vor fi convertite, în tot sau în parte, în acțiuni ale Societății Absorbante, conform art. 95 alin. 6 lit. J) din Legea nr. 85/2006 (punctul 7.3.3.6 din Planul de reorganizare). Planul de reorganizare al Societății Absorbite - INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII, depus de creditoarea SILNEF SRL, a fost confirmat de judecătorul sindic prin hotărârea nr. 2140 din 03.09.2014 pronunțată în dosarul nr. 356/1285/2013 pe rolul Tribunalului Specializat Cluj și prevede că "în termen de 30 zile de la Data Efectivă a Fuziunii, creanțele creditorului garantat, în sumă de 82.492.296,12 lei, rămase după aplicarea operațiunilor de stingere a creanțelor prevăzute în Planul de Reorganizare, vor fi supuse în parte conversiei în acțiuni ale Societății Absorbante - COS Târgoviște SA, conform art. 95 alin.6 lit. J din Legea 85/2006. Astfel, din creanțele în sumă de 82.492.296,12 lei, vor fi supuse conversiei creanțele până la concurența sumei necesare pentru ca deținerea creditorului garantat în capitalul social al Societății Absorbante să reprezinte 70 % din capitalul social al Societății Absorbante - COS Târgoviște SA."

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În anii 2012, 2013 și 2014 societatea a înregistrat pierderi.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

3.6. Declarație privind guvernanta corporativă

La data de 31.12.2014 capitalul social subscris și vărsat al societății este de 172.125.307,50 lei. Acesta este împărțit în 68.850.123 acțiuni cu valoare nominală de 2,50 lei. Prin Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL, votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014 și confirmat de judecătorul sindic prin sentința nr. 98/04.02.2015, publicată în *Buletinul Procedurilor de Insolvență* nr. 3305 din 19.02.2015 sunt prevăzute modificări ale capitalului social, menționate în cadrul punctului 3.1. al prezentului raport.

Acțiunile societății COS TÂRGOVIȘTE S.A. sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB), categoria a II-a, începând cu data de 30.01.1998, în temeiul Deciziei BVB de Înscriere la Cota nr. 101/20.10.1997. În data de 22.02.2013, urmare a declanșării procedurii generale a insolvenței față de societate, acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.03.2013 au fost suspendate drepturile de vot pentru un număr de 36.905.980 acțiuni deținute de MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru, reprezentând 53,6034% din capitalul social al societății.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și conferă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române.

Având în vedere că în data de 22.02.2013 a fost deschisă procedura generală a insolvenței față de societate, cu intenția de reorganizare, conform Încheierii de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de

Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013, activitatea societății se desfășoară sub guvernarea prevederilor Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Prin Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 08.04.2013, s-a numit administratorul special al societății, în persoana domnului Oleg Shvedakov. Conform art. 3, pct. 30. din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, ca efect al numirii administratorului special, mandatul administratorilor statutori ai societății a încetat de la data desemnării acestuia, atribuțiile Consiliului de Administrație fiind preluate de administratorul special. Atribuțiile administratorului special și administratorului judiciar sunt reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, la art. 18 și 20. În conformitate cu prevederile art. 103 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, în urma confirmării unui plan de reorganizare, debitorul își va conduce activitatea sub supravegherea administratorului judiciar și în conformitate cu planul confirmat, până când judecătorul-sindic va dispune, motivat, fie închiderea procedurii insolvenței și luarea tuturor măsurilor pentru reinserția debitorului în activitatea comercială, fie încetarea reorganizării și trecerea la faliment. Pe parcursul reorganizării, debitorul va fi condus de administratorul special, sub supravegherea administratorului judiciar. Acționarii, asociații și membrii cu răspundere limitată nu au dreptul de a interveni în conducerea activității ori în administrarea averii debitorului, cu excepția și în limita cazurilor expres și limitativ prevăzute de lege și în planul de reorganizare. Debitorul va fi obligat să îndeplinească, fără întârziere, schimbările de structură prevăzute în plan.

Raportările anuale întocmite cu respectarea legislației naționale sunt supuse auditării de către S.C. BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul Mircea Tudor. În cadrul societății este creat un departament de control intern, principalele caracteristici ale controlului intern fiind prezentate în cadrul punctului 3.8 din cadrul prezentului capitol.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, COS TÂRGOVIȘTE S.A. are un departament specializat pentru asigurarea relației cu acționarii și a creat pagina web: www.cos-tgv.ro, pe care sunt postate informațiile necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română): calendar financiar, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale, documente aferente adunărilor generale ale acționarilor. Documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, începând cu Convocatorul și finalizând cu Hotărârea și rezultatul votului, sunt publicate în termen legal pe pagina web a societății, toate documentele fiind disponibile la sediul societății.

3.7. Responsabilitatea socială

În condițiile situației financiare dificile în care s-a aflat societatea în anul 2014, implicarea societății în acțiuni cu caracter social s-a concretizat prin acordarea de ajutoare sociale, tichete de masă, alimentație de protecție și prime conform Contractului Colectiv de Muncă.

3.8 Descrierea principalelor caracteristici ale controlului intern și a sistemelor de gestionare a riscurilor, în relație cu procesul de raportare financiară

În cadrul societății este creat un departament de control intern, este aprobat Regulamentul privind certificarea internă, care determină principiile și regulile de evaluare a sistemului de control intern privind formarea raportării financiare. Sunt elaborate și aduse la cunoștința executanților regulamente de îndeplinire a procedurilor de control și sunt stabilite obligațiile privind îndeplinirea procedurilor de control.

Sistemul de Control Intern implementat în cadrul societății reprezintă ansamblul de măsuri la dispoziția conducerii companiei și are ca scop să asigure buna funcționare a acesteia, principalele atribuții fiind:

- verificarea periodică a situațiilor financiare (bilanțul contabil, cont de profit și pierdere, etc.) prin verificarea legalității, realității și exactității evidențelor contabile și ale actelor financiare și de gestiune;
- examinarea legalității, regularității și conformității operațiunilor, identificarea erorilor, risipei, gestiunii defectuoase și frauduloase și pe aceste baze, propunerea de măsuri și soluții pentru recuperarea pagubelor și sancționarea celor vinovați, după caz;
- supravegherea funcționării sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmărire și control al îndeplinirii deciziilor;
- evaluarea eficienței și eficacității cu care sistemele de conducere și de execuție existente la nivelul companiei utilizează resursele financiare, umane și materiale pentru îndeplinirea obiectivelor și obținerea rezultatelor stabilite;
- identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere și de control, precum și a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operațiuni și propunerea de măsuri pentru corectarea acestora și pentru diminuarea riscurilor.

Anual se realizează și controlul patrimoniului prin realizarea inventarierii anuale prin decizia conducerii societății și cu stabilirea unui program de inventariere anual.

Raportările anuale întocmite cu respectarea legislației naționale sunt supuse auditării de către auditorul financiar independent, S.C. BDO AUDIT S.R.L., având ca reprezentant în relația cu societatea pe domnul Mircea Tudor.

În domeniul managementului calității, societatea este certificată ISO 9001:2008 de TUV-SUD (prima certificare datând din anul 1996) fiind aplicate proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți a cerințele standardelor de referință ISO 9001:2008 și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se menține eficacitatea sistemului.

Societatea are implementate și certificate Sistemul Integrat de Mediu conform ISO 14001 și Sănătate și Securitate Ocupațională conform SR OHSAS 18001:2008 cu organismul de certificare SRAC, din decembrie 2011 obținându-se certificarea pentru Sistemului de Management de Mediu și certificarea pentru Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupaționale.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

În prezent, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, conducerea societății este asigurată de Administratorul special sub supravegherea Administratorului judiciar.

În data de 08.04.2013 Adunarea Generală a Acționarilor a desemnat pe domnul SHVEDAKOV OLEG în calitate de administrator special, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Cu aceeași dată a încetat mandatul membrilor Consiliului de Administrație, conform art. 3 pct 30 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

Domnul Shvedakov Oleg, cetățean al Federației Ruse, născut la data de 18.09.1973 în URSS, este absolvent al Academiei de Stat de Management "Sergo Ordjonikidze" din Moscova, specialitatea management.

În anul 2014 administrator judiciar a fost RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL. Prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a detinut aceasta calitate de la data deschiderii procedurii insolvenței - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții, acționari sau asociați. Contestația formulată de creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița împotriva hotărârii Adunării Creditorilor din 20.11.2014, a făcut obiectul dosarului 1906/120/2013/a38 și a fost respinsă de Tribunalul Dâmbovița prin Sentința nr. 784 din 28.11.2014 publicată în BPI nr. 22692/23.12.2014. Creditorul Direcția Regională a Finanțelor Publice Ploiești prin AJFP Dâmbovița a formulat apel, Curtea de Apel Ploiești stabilind termen pentru data de 26.03.2015.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Urmare a schimbării acționarului majoritar din 15.02.2013 următoarele societăți sunt afiliate COS TÂRGOVIȘTE S.A.: INVEST NIKAROM SRL București, Laminorul SA Braila - în reorganizare judiciară, Industria Sârmei Câmpia Turzii S.A. - în reorganizare judiciară, Ductil Steel SA Buzau - în reorganizare judiciară, Mechel Sarmarul SRL Campia Turzii - în faliment, AMC Service SRL Buzau, Trans Service SRL Buzau, UPS SRL Buzau, Mechel Reparatii Targoviste SRL - în faliment, East Europe Metal Concept SRL, Donau Commodities SRL Braila, Solvalle Limited Cipru și Mazur Investments Limited Cipru.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

După desemnarea sa de către Adunarea Generală a Acționarilor în 08.04.2013, administratorul special a confirmat în calitate de Director General pe domnul Vladimir Gofman și în calitate de Director Coordonator Întreținere și Reparații pe domnul Alexey Shutov.

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Mandatul Directorului General Vladimir Gofman și Directorului Coordonator Întreținere și Reparații Alexey Shutov este acordat până la data de 08.04.2015.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Nu este cazul.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate în 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul societății comerciale, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății comerciale.

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

a) Elemente de bilanț:

Structura patrimonială a COS TÂRGOVIȘTE S.A. la 31 decembrie 2014 comparativ cu situația la 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, urmare a retratării situațiilor financiare în conformitate cu IFRS este redată în continuare prin investigarea elementelor bilanțiere de activ și de pasiv, prin prisma dimensiunii și a ponderii lor în patrimoniul societății.

Posturi din bilanț	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014	
	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%	Valori nete (lei)	%
Active imobilizate	192.738.831	57,09	180.092.841	49,57	169.520.085	49,19
Imobilizari necorporale	74.282	0,02	16.622	0,00	41.006	0,01
Imobilizari corporale	192.664.309	57,07	180.075.979	49,57	169.478.839	49,18
Imobilizari financiare	240	0,00	240	0,00	240	0,00
Active circulante	139.955.538	41,45	177.863.566	48,96	175.050.261	50,80
Stocuri	35.602.846	10,55	64.575.260	17,78	78.233.853	22,71
Clienti si conturi asimilate	103.467.979	30,65	111.107.887	30,58	95.813.475	27,80
Disponibilitati	884.713	0,26	2.180.419	0,60	1.002.933	0,29
Conturi de regularizare	4.932.713	1,46	5.332.513	1,47	27.967	0,01
Activ TOTAL	337.627.082	100	363.275.218	100	344.598.313	100
Capitaluri proprii	-200.391.355	-18,41	-252.378.054	-69,47	-313.386.835	-90,94
Capital social	172.125.308	34,43	172.125.308	47,38	172.125.308	49,95
Rezerve si rezultatul	-372.516.663	-52,84	-424.503.262	116,85	-485.512.143	-140,89
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.554.946	0,32	1.076.795	0,30	1.738.106	0,50
Datorii	535.354.403	118,09	614.515.543	169,15	656.185.229	190,42
Furnizori	91.721.278	33,16	97.620.397	26,86	98.332.459	28,54
Imprumuturi, dobanda	381.610.585	76,53	402.202.277	110,72	388.618.451	112,77
Alte datorii	62.022.540	8,4	114.679.167	31,57	169.234.319	49,11
Conturi de regularizare	109.088	0,03	74.636	0,02	61.813	0,02
Pasiv TOTAL	337.627.082	100	363.275.218	100	344.598.313	100

Pe total bilanț, în anul 2014 comparativ cu anul 2013, s-a înregistrat o diminuare a activului societății în valoare absolută de 18.676.905 lei. Ponderea mare a activelor imobilizate în totalul patrimoniului este o caracteristică a sectorului metalurgic în care activează societatea comercială. În exercițiul financiar 2014 s-a înregistrat o scădere a activelor imobilizate, ca urmare a amortizării acestora și a constituirii de provizioane, cu suma de 10.572.756 lei. Situația împrumuturilor la 31.12.2014 și a tranzacțiilor cu părți afiliate sunt prezentate în cadrul notelor la situațiile financiare.

Stocurile la 31.12.2014, față de 31.12.2013, au crescut cu 13.658.593 lei, cele mai semnificative creșteri înregistrându-se la stocurile de materii prime și materiale, cu 12.966.839 lei, și produse finite cu 1.074.275 lei, în timp ce stocurile de producție neterminată au scăzut cu 382.521 lei. Creanțele comerciale la 31.12.2014 au scăzut față de anul precedent cu 15.294.412 lei.

La 31.12.2014, soldul datoriilor înregistrează o creștere față de anul 2013 cu 41.669.686 lei, determinată în cea mai mare parte de creșterea datoriilor față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale cu 40.685.947 lei, sumă care include și debite și accesorii aferente perioadei de dinaintea datei deschiderii procedurii insolvenței stabilite prin decizii de impunere de ANAF care sunt contestate de societate.

Din volumul total al datoriilor la 31.12.2014, suma de 499.991.282 lei reprezintă datorii anterioare datei deschiderii procedurii insolvenței (22.02.2013).

Menționăm că, în conformitate cu prevederile art. 137, alin (2) din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, de la data confirmării planului de reorganizare debitorul este descărcat de răspundere și de diferența dintre valoarea obligațiilor pe care le avea înainte de confirmarea planului și cea prevăzută în plan, urmând să achite către creditori numai sumele prevăzute în planul de reorganizare și în programul de plăți prevăzut în plan. Planul de reorganizare prevede plata integrală a creanțelor salariale în termen de 30 de zile de la data confirmării planului, respectiv a sumei de 1.066.860,27 lei. Planul de reorganizare prevede plata creanțelor bugetare în proporție 6,17%, respectiv plata sumei de 3.102.106,81 lei în termen de 90 de zile de la data confirmării planului de reorganizare. Planul de reorganizare nu prevede plata creanțelor chirografare. Aceste efecte vor fi înregistrate de societate în exercițiul financiar 2015, având în vedere că Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL și votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014 a fost confirmat de judecatorul sindic prin sentința nr. 98 în data de 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, sentință publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 3305 din 19.02.2015.

b) Contul de profit și pierderi:

= lei =

DENUMIREA INDICATORULUI	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE		
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Cifra de afaceri neta	962.690.203	434.481.408	580.970.741
Venituri din exploatare	886.792.809	483.188.942	596.738.120
Cheltuieli de exploatare	966.431.675	532.828.230	649.528.318
Profitul sau pierderea din exploatare	-79.638.866	-49.639.288	-52.790.198
Venituri financiare	38.981.532	8.785.274	178.067
Cheltuieli financiare	63.425.089	9.444.473	402.046
Profitul sau pierderea financiar(a)	-24.443.557	-659.199	-223.979
Profitul sau pierderea curent(a)	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177
Venituri totale	925.774.341	491.974.216	596.916.187
Cheltuieli totale	1.029.856.764	542.272.703	649.930.364
Profitul sau pierderea brut(a)	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177
Impozitul pe profit	0	0	0
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-104.082.423	-50.298.487	-53.014.177

Față de anul precedent se înregistrează o creștere a cifrei de afaceri cu suma de 146.489.333 lei urmare a creșterii producției vândute în anul 2014 față de anul 2013.

Pe total activitate față de anul 2013 se înregistrează o creștere a pierderii în valoare absolută de 2.715.690 lei. Deși veniturile totale au crescut față de anul precedent cu suma de 104.941.971 lei, urmare înregistrării pe cheltuieli a sumei de 49.446.996 lei reprezentând creanțe neîncasate de la societăți cu plan de reorganizare confirmat prin hotărâri judecătorești, cheltuielile totale au înregistrat o creștere de 107.657.661 lei, conducând la un rezultat contabil de -53.014.177 lei.

Trebuie subliniat că din pierderea de 53.014.177 lei, suma de 49.446.996 lei reprezintă pierdere datorată creanțelor neîncasate urmare a confirmării de către instanțe a planurilor de reorganizare ale

societăților Ductil Steel S.A. Buzău și Constam Metal S.A. Buzău, astfel că, excluzând aceste pierderi, pierderea din activitatea proprie în anul 2014 a fost de 3.567.181 lei.

Îmbunătățirea rezultatului din activitatea proprie cu peste 46,7 milioane lei este rezultatul strategiei manageriale privind controlul și gestionarea costurilor de producție, perfecționarea managementului achiziției, lărgirea ofertei de produse prin extinderea gamei dimensionale la oțel beton și prin diversificarea stărilor de livrare la oțelurile de calitate. Astfel, pentru atenuarea efectelor negative determinate de conjunctura pieței a fost optimizat regimul de lucru al utilajelor de bază prin organizarea activității pe anumite intervale orare, a fost întărit controlul costurilor prin monitorizarea consumurilor specifice pe toate fazele de proces. Aceste măsuri au determinat reducerea consumurilor specifice comparativ cu normele la feroaliaje, fluide energetice, utilaj de schimb și alte materiale. A fost implementat un nou sistem de gestionarea a achizițiilor și un control riguros al recepției de fier vechi (ponderea acestuia în costuri fiind de aproximativ 70%), sistem care a generat o asigurare mai ritmică cu fier vechi și implicit reducerea stocului de siguranță și a costului achiziției.

c) Cash flow:

= lei=

Explicații	2012	2013	2014
Incasari Clienti	44.056.061	280.589.106	453.338.083
Incasare clienti grup	1.125.932.033	243.448.971	248.532.003
Alte incasari	6.514.482	2.557.538	608.982
Total intrari de numerar	1.176.502.576	526.595.615	702.479.068
Plati furnizori	-896.429.021	-432.847.372	-524.045.541
Plati furnizori grup	-137.806.332	-41.458.686	-33.044.945
Plati personal	-46.355.025	-28.580.148	-27.225.248
Plati impozite si taxe	-104.132.973	-36.755.356	-98.974.179
Variatie alte valori	-992	-22.615	-3.280
Alte plati	-878.766	1.356.585	-3.685.829
Total iesiri de numerar	-1.185.603.109	-541.020.762	-686.979.022
A. Trezoreria neta din activitati de exploatare	-9.100.533	-14.425.147	15.500.046
Plati pentru achizitii imobilizari	-3.919.470	-3.542.320	-2.867.380
B. Trezoreria neta din activitati de investitii	-3.919.470	-3.542.320	-2.867.380
Incasari imprumuturi grup si actionari	285.368.924	25.710.253	0
Incasari dobanzi	6.317	131	34
Plati dobinzi	-7.857.881	-1.665.784	-140.798
Incasare imprumut pe termen scurt	394.532.299	0	4.023.282
Rambursare imprumut pe termen scurt	-588.726.879	-1.134.799	-2.699.370
Rambursare imprumut actionar si grup	-112.641.629	-3.134.962	-14.907.738
C. Trezoreria neta din activitati de finantare	-29.318.849	19.774.840	-13.724.590
D. Diferenta neta de curs nefavorabila	1.905.701	-511.667	-85.562
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+D)	-40.433.151	1.295.706	1.177.486
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului	41.317.864	884.713	2.180.419
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului	884.713	2.180.419	1.002.933

6. Anexe

Încheierea de ședință din data de 22.02.2013 pronunțată de Tribunalul Dâmbovița, Secția a II-a civilă de contencios administrativ și fiscal, în dosarul nr. 1906/120/2013 prin care s-a dispus începerea procedurii generale a insolvenței față de societate.

Sentința judecătorului sindic nr. 98 din 04.02.2015, în dosarul 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, prin care a fost confirmat Planul de reorganizare a activității debitorului COS TÂRGOVIȘTE S.A. depus de creditoarea SILNEF SRL și votat de Adunarea Creditorilor din data de 20.11.2014.

Actul constitutiv actualizat al societății valabil la 31.12.2014.

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 29.04.2014.

**ADMINISTRATOR SPECIAL,
SHVEDAKOV OLEG**



**Director General,
Gofman Vladimir**

A blue ink signature of Gofman Vladimir, written over a horizontal line.

**Director Adjunct Economic și Financiar,
Bogza Aurelia**

A blue ink signature of Bogza Aurelia, written over a horizontal line.



ROMÂNIA
TRIBUNALUL DÂMBOVIȚA
SECȚIA a II-a CIVILĂ DE CONTENCIOS ADMINISTRATIV ȘI FISCAL

ÎNCHEIERE

Ședința din camera de consiliu în data de 22 februarie 2013

Judecător-sindic : GHEORGHE CIOCOIU

Grefier: Ofelia Soceanu Brînzaru

&&&

Pe rol fiind soluționarea cererii de deschidere a procedurii generale de insolvență, formulată de debitoarea SC MECHEL TÂRGOVIȘTE SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J15/284/1991, având CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, str. Șos. Găești, nr.9-11, județul Dâmbovița.

Cererea este legal timbrată cu suma de 120 lei conform chitanței seria DAPPP nr. 1078700/19.02.2013 și 1 leu timbru judiciar.

La apelul nominal făcut în ședința din camera de consiliu, au răspuns pentru debitoarea SC MECHEL TÂRGOVIȘTE SA avocat Cătălin Guriță-Manole și consilier juridic Panduru Monica Violeta în baza împuternicirilor depuse la dosar cauzei.

Fără citarea părților.

S-a făcut referatul cauzei de către grefierul de ședință, învederându-se faptul că a fost înaintată la dosar ofertă privind desemnarea

Judecătorul sindic, în conformitate cu prevederile art.159 ind.1 alin.4 Cod proc. Civilă, stabilește că instanța sesizată este competentă general, material și teritorial să judece pricina.

Părțile prezente având cuvântul pe rând au declarat că nu au alte cereri de formulat, solicitând a se acorda cuvântul pe fondul cererii.

Nemaifiind alte cereri de formulat, judecătorul sindic acordă cuvântul asupra cererii privind deschiderea procedurii insolvenței.

Av. Guriță-Manole Cătălin, pentru societatea debitoare, solicită admiterea cererii astfel cum a fost formulată, a se dispune deschiderea procedurii generale de insolvență și numirea în calitate de administrator judiciar astfel cum a fost desemnat prin cerere, având depusă la dosar ofertă (filele 7-12) precum și la dosarul de oferte. Învederează că în momentul de față societatea debitoare se află într-o situație dificilă din punct de vedere financiar și și-a arătat ferm intenția de reorganizare. Precizează că anexat cererii promovate în instanță au fost depuse toate actele și informațiile prevăzute de art.28 alin.1 din Legea nr.85/2006 și solicită a se dispune ca adunarea generală a creditorilor prevăzută de Legea nr.85/2006 să se stabilească la sediul administratorului judiciar care deține spațiu necesar desfășurării în condiții optime având în vedere numărul mare de persoane ce urmează a participa la aceasta.

Consilier juridic Panduru Monica Violeta, pentru debitoare, declară că achiesează la concluzii puse de apărătorul ales ale debitoarei.

JUDECĂTORUL-SINDIC

Asupra cererii de față,

Constatănd că la data de 19.02.2013, debitorul SC MECHEL TÂRGOVIȘTE SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J15/284/1991, având CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, str. Șos. Găești, nr.9-11, județul Dâmbovița, a solicitat a fi supus procedurii generale de insolvență, manifestându-și intenția de a-și reorganiza activitatea;

Constatănd că debitorul se află în încetare de plăți .

Constatănd că sunt îndeplinite condițiile art. 27-30 din Legea privind procedura insolvenței, se va admite cererea debitorului și, în temeiul art. 32 alin.1 din Legea privind procedura de insolvență, se va constata că debitorul este în încetare de plăți și se va deschide procedura generală de insolvență împotriva sa.

În consecință, se vor dispune și măsurile imediate prevăzute de lege și va fi desemnat ca administrator judiciar cel propus de debitoare, respectiv RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL.

**PENTRU ACESTE MOTIVE
IN NUMELE LEGII
DISPUNE:**

Admite cererea formulată de debitoarea SC MECHEL TÂRGOVIȘTE SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J15/284/1991, având CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, str. Șos. Găești, nr.9-11, județul Dâmbovița.

În temeiul art.32 din Legea privind procedura de insolvență ,

Dispune deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva debitorului MECHEL TÂRGOVIȘTE SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J15/284/1991, având CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, str. Șos. Găești, nr.9-11, județul Dâmbovița.

În temeiul art.34 din Legea privind procedura insolvenței.

Numește administrator judiciar, provizoriu, RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenixia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et.4, sector 3, la cererea debitoarei, care va îndeplini dispozițiile prevăzute de art.20 din lege, cu o retribuire de 2000 lei.

Administratorul judiciar va depune raportul prevăzut de art.59 din Legea 85/2006, în termen de 40 de zile de la desemnarea sa.

În temeiul art.3 pct.26 din Legea nr.85/2006 pune în vedere administratorul judiciar ca în termen de maxim 10 zile de la deschiderea procedurii să convoace adunarea generală a asociaților pentru desemnarea administratorului special.

În temeiul art.61 din Legea privind procedura insolvenței,

Dispune notificarea deschiderii procedurii debitorului, de administratorul judiciar, către: debitor, asociați, acționari, creditori și Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița prin Buletinul Procedurilor de Insolvență, în vederea efectuării mențiunii, precum și tuturor băncilor unde debitorul are deschise conturi.

În temeiul art.62 din Legea privind procedura insolvenței,

Fixează termenul limită pentru înregistrarea cererilor pentru depunerea creanțelor la 8.04.2013.

Fixează termenul limită pentru verificarea creanțelor, întocmirea, afișarea și comunicarea tabelului preliminar al creanțelor la 29.04.2013.

Fixează termenul pentru soluționarea eventualelor contestații la 17.05.2013 și pentru afișarea tabelului definitiv al creanțelor la 17.05.2013.

Fixează termen pentru prima ședință a adunării generale a creditorilor la data de 6.05.2013, ora 12.00 la sediul administratorului judiciar și convoacă creditorii debitorului.

Dispune trimiterea notificărilor către toți creditorii debitorului, de administratorul judiciar.

În temeiul art.4 din Legea privind procedura de insolvență.

Dispune deschiderea de către debitor a unui cont la o unitate bancară din care vor fi suportate cheltuielile aferente procedurii, în termen de 2 zile de la notificarea deschiderii procedurii, iar în caz de neîndeplinire a atribuției, contul va fi deschis de administratorul judiciar.

Termen pentru continuarea procedurii 17 mai 2013.

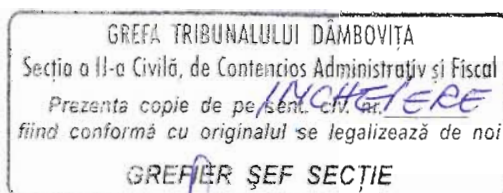
Definitivă. Cu drept de recurs, în termen de 7 zile de la comunicare.

Pronunțată în ședința publică de la 22 februarie 2013.

JUDECĂTOR SINDIC,
Gheorghe Ciocoiu

GREFIER,
Ofelia Soceanu Brînzaru

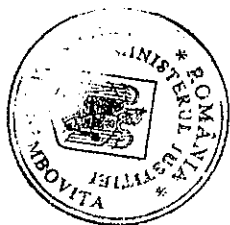
Red C. Gh.
Dact OSB
3 ex/ 22.02.2013



AIN 22.02.2013



ROMÂNIA
TRIBUNALUL DÂMBOVIȚA
SECȚIA A II-A CIVILĂ DE CONTENCIOS ADMINISTRATIV ȘI FISCAL
Târgoviște, str. Calea București, nr. 3
Județul Dâmbovița
Dosar nr. 1906/120/2013



SENTINȚĂ NR. 98
Ședința publică de la data de 04 Februarie 2015
Instanța constituită din:
Judecător Sindic:
CIOCOIU GHEORGHE
Grefier: BUGIULESCU SIMONA

Pe rol se află derularea procedurii generale a insolvenței debitoarei S.C. COS Târgoviște SA (fostă S.C. Mechel Târgoviște SA), înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J/15/284/1991, CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, strada Șoseaua Găești, nr. 9-11, județul Dâmbovița, reprezentată de administratorul special Oleg Shvedakov, cu același domiciliu și administrator judiciar SMDA Insolvency SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor, nr. 11A, et. 4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a U.N.P.I.R. sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI: 32718093.

Potrivit încheierii de ședință din data de 23.01.2015, având nevoie de timp pentru a delibera și pentru ca părțile să-și structureze apărările și să formuleze și să depună la dosarul cauzei note scrise, judecătorul sindic a amânat pronunțarea asupra confirmării planului de reorganizare propus de creditoarea Silnef S.R.L. pentru data de 30.01.2015, dată la care, având nevoie de timp pentru a delibera, judecătorul sindic a amânat pronunțarea pentru această dată, dezbaterile și susținerile părților fiind consensuate în încheierea de ședință din data de 23.01.2015, care face parte integrantă din prezenta încheiere.

JUDECĂTORUL SINDIC

Analizând actele și lucrările dosarului, în baza probelor administrate în cauză, văzând apărările părților și dispozițiile art. 11 alin.2 din Legea nr. 85/2006, constată că sunt îndeplinite condițiile de legalitate prevăzute de art. 101 alin.1 lit. A, E și alin. 2 din Legea nr. 85/2006, urmând să fie confirmat planul de reorganizare a activității debitoarei S.C. C.O.S. Târgoviște SA (fostă S.C. Mechel SA Târgoviște SA), pentru următoarele considerente:

Tabelul definitiv al creanțelor împotriva patrimoniului debitoarei (filele 212-294, vol. 45, filele 83-122, vol. 46) a fost afișat la data de 07.04.2014 și publicat în B.P.I. nr. 6929/08.04.2014 (nefiind contestat de vreun creditor). La data de 05.05.2014 s-a afișat tabelul definitiv actualizat (filele 1-83, vol. 47), (necontestat de vreun creditor), iar la 08.05.2014 s-a depus la dosarul, de către creditoarea S.C. Silnef S.R.L., Planul de reorganizare a activității debitoarei S.C. C.O.S. SA Târgoviște (filele 1-331, inclusiv anexele, vol. 48).

În raport de datele de mai sus, se constată că planul de reorganizare a fost depus (la 08.05.2014) în termenul de 30 de zile (calculat pe zile libere) de la data afișării tabelului definitiv (07.04.2014) și, în consecință, susținerile creditoarei A.J.F.P. Dâmbovița din solicitarea scrisă de neconfirmare a planului (filele 390-393, vol. 52), în sensul că s-au încălcat dispozițiile art. 94 alin.1 lit. c) din Legea nr. 85/2006, sunt neîntemeiate.



Este de menționat că planul de reorganizare a activității debitoarei a fost modificat în înscrisurilor depuse la dosar, la data de 19.05.2015 (fila 1-17, vol.49) și la data de 30.10.2014 (filele 82-89, vol.51).

În consecință, la data de 20.11.2014, a avut loc ședința Adunării creditorilor având ca obiect votarea planului de reorganizare a activității debitoarei S.C. C.O.S. Târgoviște SA (filele 117-122, vol.51), din conținutul procesului verbal constatându-se că exprimarea votului a avut loc cu respectarea dispozițiilor art.100 alin.3-4 din Legea nr. 85/2006, adică s-a votat pe categorii de creanță, cu arătarea procentului creanței și a valorii acesteia (conform tabelului definitiv), că s-a consemnat rezultatul votului, în sensul că un vot pozitiv 100% a fost realizat de categoria creanțelor salariale, un alt vot pozitiv a fost realizat (în procent de 57,53% din creanțele cu drept de vot), de categoria celorlalte creanțe chirografare, iar vot negativ a exprimat categoria creanței bugetare (A.A.A.S. și A.J.F.P. Dâmbovița cu un procent de 98,7% din creanțele cu drept de vot din această categorie).

Drept urmare, cum din cele trei categorii cu drept de vot (conforme tabelului definitiv de creanțe), două categorii au acceptat planul de reorganizare, cea a creanțelor salariale fiind cuprinsă în plan cu plata integrală a creanțelor în termen de 30 de zile de la confirmarea planului, iar cealaltă a fost defavorizată (categoria celorlalte creanțe chirografare nefiind cuprinsă în plan cu plata vreunei creanțe) sunt îndeplinite condițiile prevăzute de art. 101 alin.1 lit. A din Legea nr. 85/2006.

În raport de aceste date, sunt neîntemeiate susținerile creditoarei A.J.F.P. Dâmbovița (menționate în scris, filele 390-393, vol. 52), în sensul că ar fi trebuit să fie înscrisă în tabelul definitiv și cu o creanță garantată de 1.263.430 lei și să participe astfel la vot, întrucât tabelul definitiv în raport de care s-a votat planul de reorganizare nu conține o astfel de categorie de creanțe și nici instanța nu a fost investită cu o contestație formulată conform art. 73-75 din Legea nr. 85/2006.

Nu sunt întemeiate nici criticile aceleiași creditoare, formulate în numele unor creditori salariați, pentru că în tabelul definitiv actualizat este menționată creanța salariatului Grosu Radu, creanțele salariale Spătărelu Luminița, Tănase Mihaela-Sorina, Ciocan Andrei, Preda Gheorghe au regim de creanțe curente și nu puteau să influențeze votul exprimat în adunarea creditorilor din 20.11.2014, în raport de art. 74 alin. 2 și art. 15 alin.2 lit. b din Legea nr. 85/2006.

Creditoarea A.J.F.P. Dâmbovița a mai formulat o critică de susținere a neconfirmării planului, privitoare la încălcarea dispozițiilor art. 100 alin.5 din Legea nr. 85/2006, în sensul că S.C. Silnef SRL – creditor majoritar, trebuia să se abțină de la vot (aspect analizat și în dosarul nr. 1906/120/2013/a39).

Din actele de la dosarul de mai sus – adresa nr. 7070/15.02.2013 a Depozitarului Central SA, rezultă că la data de 15.02.2013, mai multe acțiuni ale debitoarei au fost transferate în proprietatea altor societăți (de la Mechel International Holding GmbH, la Mazur Investments Limited Cipru, de la aceasta la Investments Nikaron SRL), așa că nu se poate proba că debitoarea este în controlul direct/indirect al primei societăți (fost acționar al debitoarei), în sensul dispozițiilor art. 2 pct. 22 lit. a din Legea Pieței de capital nr. 297/2004, componența după 15.02.2013 (insolvența s-a deschis la data de 22.02.2013) a acționariatului fiind formată din Mazur Investments Limited, AVAS și alți acționari.

De asemenea, sub un alt aspect, al oportunității planului de reorganizare a activității debitoarei, se constată că acesta conține informațiile obligatorii menționate de dispozițiile art. 95 alin.1 -5 din Legea nr. 85/2006, adică vizează în mod concret, perspectivele de redresare a activității debitoarei, programul de plată a creanțelor, tratamentul categoriilor de creanțe defavorizate/nefavorizate, măsurile adecvate pentru punerea în aplicarea planului, sursele de finanțare, durata planului, sumele date creditorului A.J.F.P. Dâmbovița

(răspunzând și criticii acesteia conform căreia este nelegală plata în procent de numai 6,17% din totalul creanței bugetare), în comparație cu valoarea pe care ar primi în caz de faliment (care ar fi mai mică pentru că în perioada de reorganizare se colectează creanțele fiscale curente), descărcarea de răspundere etc.

Pentru a ajunge la constatarea de mai sus, în sensul că viabilitatea planului de reorganizare este convingătoare instanței, în baza art. 101 alin. 1 din Legea nr. 85/1996, s-a solicitat opinia unui practician în insolvență, acesta exprimându-se în mod inechivoc că planul propus de debitoarea S.C. Silnef SRL nu este neviabil (cum susține creditoarea A.J.F.P. Dâmbovița), că planul are posibilități concrete de realizare.

Opinia argumentată a specialistului practician în insolvență este consemnată în înscrisul depus la filele 64-76, vol. 52, fiind susținută și oral cu ocazia dezbaterilor, concluzia care se desprinde – și pe care instanța nu are nici un temei probator să o ignore, fiind aceea că în urma multiplei analize din perspectivă tehnică, comercială, juridic - fiscală, debitoarea se află pe un trend economic ascendent materializat în consolidare tehnologică, eliminarea aproape în totalitate a pierderilor, asigurarea circuitelor comerciale și financiare esențiale, ceea ce conduce la întrunirea premiselor necesare realizării planului de reorganizare (chiar și prin nerealizarea fuziunii prin absorbție cu S.C. Industria Sârmei Câmpia Turzii SA).

În consecință, față de considerentele ce preced, văzând că sunt îndeplinite cerințele art. 101 alin.1 lit. A și E din Legea nr. 85/2006, urmează să fie confirmat planul de reorganizare al activității debitoarei S.C. C.O.S. Târgoviște SA, să se constate că de la data prezentei debitoarea este reorganizată și devin obligatorii dispozițiile art. 102, art. 103-106 din Legea nr. 85/2006 (cu precizarea că obligația prevăzută de art. 106 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 este în sarcina administratorului judiciar).

Trebuie precizat că după începerea dezbaterilor creditoarea A.J.F.P. Dâmbovița a depus o cerere (filele 448-449, vol. 52), fără a fi întemeiată în drept și care conține nouă întrebări cu privire la posibilitatea de reorganizare a activității debitoarei și care ar trebui adresate practicianului în insolvență cu care creditorul S.C. Silnef SRL a colaborat la întocmirea planului, administratorului judiciar și specialistului în insolvență desemnat de instanță (care deja și-a expus opinia mai sus arată), cerere pe care instanța o respinge ca inadmisibilă în raport de dispozițiile art. 101 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 (opinia unui practician în insolvență a fost deja solicitată și exprimată).

**PENTRU ACESTE MOTIVE,
ÎN NUMELE LEGII,
HOTĂRĂȘTE**

Confirmă planul de reorganizare al activității debitoarei S.C. COS Târgoviște SA (fostă S.C. Mechel Târgoviște SA), înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J/15/284/1991, CUI 913720, cu sediul în Târgoviște, strada Șoseaua Găești, nr. 9-11, județul Dâmbovița, propus de creditoarea S.C. SILNEF S.R.L. – președinte al comitetului creditorilor (ca urmare a cesionării creanțelor S.C. Mechel International Holdings GmbH, Mechel Trading AG și ZONELINE LIMITED), CUI RO13569912, J08/1089/2000, cu sediul în Brașov, str. Iasomieii, nr. 4, județul Brașov, cu sediul ales în Brașov, str. M. Viteazu, nr. 99, județul Brașov.

Constată că de la data prezentei, debitoarea este reorganizată și devin incidente dispozițiile art. 102 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2006.

Pune în vedere debitoarei și administratorului judiciar SMDA Insolvency SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor, nr. 11A, et. 4, sector 3, înregistrată în Registrul

Formelor de Organizare a U.N.P.I.R. sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI: 32718093, să respecte dispozițiile art. 103-106 din Legea nr. 85/2006 (cu precizarea că obligația prevăzută de art. 106 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 este în sarcina administratorului judiciar).

Dispune notificarea confirmării planului de reorganizare debitoarei, creditorilor și Oficiului Registrului Comerțului pentru efectuarea prin Buletinul procedurilor de insolvență a mențiunilor prevăzute de lege.

Respinge cererea creditoarei D.G.R.F.P. Ploiești prin Administrația Județeană a Finanțelor Publice Dâmbovița, depusă la dosar după începerea dezbaterilor.

Fixează termen pentru verificarea îndeplinirii măsurilor stabilite prin planul de reorganizare la data de 29.05.2015, ora 8,30, sala 7, completul sindic S10.

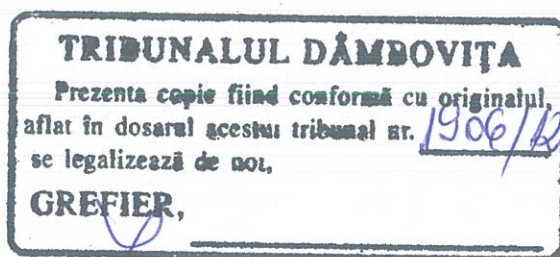
Cu drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare, cererea de apel se va depune la sediul Tribunalului Dâmbovița.

Pronunțată în ședință publică azi, 04 Februarie 2015.

Judecător Sindic,
CIOCOIU GHEORGHE

Grefier,
BUGIULESCU SIMONA

Red.C.Gh.
Tehn. SB/VM
Ex. 2/16.02.2015



COS TÂRGOVIȘTE S.A.

societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective

Sediul social: Târgoviște, 130087, Șoseaua Găești nr.9-11, jud. Dâmbovița, România

Număr de telefon/fax: +4 0245 640 089 / +4 0245 640 097

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J15/284/1991

Cod Unic de Înregistrare / Cod fiscal : RO 913720

Capital social subscris și vărsat: 172.125.307,50 lei

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
COS TARGOVISTE SA
(societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective)
din data de 29 aprilie 2014
desfasurata la sediul administratorului judiciar
RVA INSOLVENCY SPECIALISTS S.P.R.L.
din Bucuresti, str. Turturelelor, nr. 11A, bl. C, et. 4, sector 3

Acționarii Societății COS TARGOVISTE S.A. - societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective, reuniți în Adunarea Generală Ordinară din data de 29 aprilie 2014, orele 10.00, prima convocare, în conformitate cu dispozițiile statutare și legale, *convocata in mod valabil* de catre Administratorul Judiciar RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL, cu sediul în București, Phoenicia Business Center, str. Turturelelor, 11A, et. 4, sector 3, înmatriculată la UNPIR sub nr. RFO 0104 din 31.12.2006 prin reprezentant permanent Balan Madalin, în temeiul art. 20 alin 1 lit g din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței și în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societății, convocatorul cuprinzand ordinea de zi fiind publicat în Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a, nr. 1963 din 28.03.2014, precum si in cotidianul de circulatie nationala Romania Libera si cotidianul local Dambovita din 28.03.2014,

în considerarea faptului că la data de referinta 17.04.2014, conform registrului actionarilor emis de Depozitarul Central S.A., din totalul de 68.850.123 actiuni ce formeaza capitalul social al Societatii, sunt suspendate drepturile de vot pentru un numar de 36.905.980 actiuni detinute de Mazur Investments Limited Cipru, astfel ca numarul total al drepturilor de vot pentru Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor este de 31.944.143, reprezentand 46,3966% din capitalul social al societatii,

Actionarii prezenti detin impreuna un numar de 59.628.541 acțiuni din numarul total de 68.850.123 actiuni, reprezentând 86,60339 % din capitalul social.

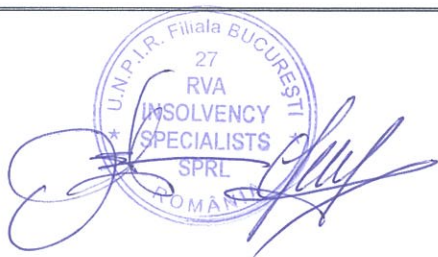
Din totalul de 31.944.143 actiuni cu drept de vot la data de referinta 17.04.2014, actionarii prezenti detin un numar de 22.720.561 actiuni, reprezentand 33,00003% din capitalul social si 71,12591% din totalul drepturilor de vot, *fiind întrunite condițiile de cvorum*.

au adoptat, în unanimitate:

HOTĂRÂREA NR. 1 din 29.04.2014

1. Dupa analizarea situațiilor financiare ale societății pentru exercițiul financiar 2013 pe baza rapoartelor prezentate de administratorul special și auditorul financiar:

- a) Se aproba Raportul Administratorului Special pe anul 2013;**
- b) Se aproba situațiile financiare ale societății pentru exercițiul financiar 2013.**



2. Se aprobă data de 20.05.2014 ca Dată de Înregistrare.

Președinte ședință,
Administrator judiciar
RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL
prin reprezentant permanent OANA-RALU STANICA

Secretar,
ALEXANDRU SAIDUFIS

Actionari,
MAZUR INVESTMENTS LIMITED Cipru,
Prin reprezentant CHUMAKOVA OLGA
PĂUNESCU ADRIAN ANDREI



**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

Principiu/ Recomandare	Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
P19	Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?		X	Pana la data declansarii procedurii de insolventa (22.02.2013) societatea a adoptat sistemul unitar de administrare.
P1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?		X	<p>Incepand cu data deschiderii procedurii generale a insolventei, 22.02.2013, activitatea societatii se subordoneaza procedurilor reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei. In anul 2014 administrator judiciar a fost RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL. Prin încheierea din 09.01.2015, în dosarul de insolvență nr. 1906/120/2013 aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență (BPI) nr. 948/16.01.2015, instanța a confirmat noul administrator judiciar SMDA INSOLVENCY SPRL, cu sediul în București, str. Turturelelor nr. 11A, et.4, sector 3, înregistrată în Registrul Formelor de Organizare a UNPIR sub nr. RFO 0727, nr. matricol UNPIR 2A0727/2014, CUI 32718093, desemnat de creditorul majoritar Silnef SRL prin decizia din 19.09.2014 publicată în BPI nr. 16595/22.09.2014. Prin încheierea de ședință din 09.01.2015 instanța a descărcat administratorul judiciar anterior RVA Insolvency Specialists SPRL (care a detinut aceasta calitate de la data deschiderii procedurii insolventei - 22.02.2013), de orice îndatoriri și responsabilități cu privire la procedură, debitor și averea lui, creditorii, titularii de garanții, acționarii sau asociații. In data de 08.04.2013 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor COS Targoviste SA a desemnat ca administrator special al societatii pe domnul Shvedakov Oleg. Majoritatea aspectelor relevante de guvernanta corporativa nu sunt aplicabile in procedura insolventei.</p>

**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

	Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R2	In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?		X	Incepand cu data de 08.04.2013, data la care a fost desemnat administratorul special in procedura insolventei, a incetat mandatul Consiliului de Administratie
R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent? Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:	X		Majoritatea aspectelor relevante de guvernanta corporativa nu sunt aplicabile in procedura insolventei. Vezi explicatia de la P1/R1
	a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?			
	b) actual constitutiv actualizat?	X		
	c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
	d) Declaratia „Aplici sau Explici”?	X		
	e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate?	X (*)		Pe site-ul societatii se afla informatii cu privire la administratorul judiciar, administratorul special si conducerea executiva a societatii.
	f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?	X (*)		Informatiile prevazute in Regulamentul CNVM nr. 1/2006 se regasesc in cadrul Rapoartelor anuale, documente postate pe site-ul societatii.
P2	Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobării orice modificare a drepturilor conferite, in adunările speciale ale respectivilor detinatori?	X (*)		Incepand cu data deschiderii procedurii generale a insolventei, 22.02.2013, activitatea societatii se subordoneaza procedurilor reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei. Urmare a deschiderii procedurii actiunile emise de societate au fost suspendate de la tranzactionare.
P3	Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA):	X		
	a) convocatorul AGA?			

**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

	b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?	X		
	c) formularele de procura speciala?	X		
R6	Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatare?	X (*)		Modul de organizare și derulare a lucrărilor AGA este prevăzut detaliat în Actul Constitutiv al societății. Începând cu data deschiderii procedurii generale a insolvenței, 22.02.2013, activitatea societății se subordonează procedurilor reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
R8	Emitentul diseminează într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?	X (*)		Drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA sunt prezentate în Actul Constitutiv al societății, si sunt incluse de fiecare data în Convocatorul adunării generale a actionarilor care este postat pe site-ul societății. Începând cu data deschiderii procedurii generale a insolvenței, 22.02.2013, activitatea societății se subordonează procedurilor reglementate de Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
	Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu: a) privind deciziile luate in cadrul AGA?	X		
	b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
	Emitentii diseminează prin intermediul unei secțiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila: a) rapoarte curente/comunicate? b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?	X		
R9	Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?	X		
P4, P5	CA-ul se intruneste cel puțin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurării activității emitentului?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R12	Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile	X		Urmare a deschiderii procedurii insolvenței in

**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

	de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate?			data de 22.02.2013, actiunile emise de societate au fost suspendate de la tranzactionare.
	Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?	X		Urmare a deschiderii procedurii insolventei in data de 22.02.2013, actiunile emise de societate au fost suspendate de la tranzactionare.
P6	Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P7	Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P8	R15 In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
	Comitetele/comisiile consultative inaintea rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R16	Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R17	Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregtire in domeniul guvernantei corporative?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P9	Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P10	Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P11	Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
	Politica de remunerare este aprobata de AGA?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R22	Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
R24	Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa?		X	Vezi explicatia de la P1/R1
P12, P13 R25	Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare:		X	Informatiile periodice sunt diseminate in limba romana.

**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

		a)informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)?				Informatiile continute sunt diseminate in limba romana. Doar procurile speciale si formularele de vot prin corespondenta pentru adunarile generale ale actionarilor sunt prezentate si in limba engleza.
		b) informatii continute (furnizarea continua a informatiei)?				
		Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si conform IFRS?	X			
R26		Emitentul promoveaza, cel putin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale?			X	Societatea raspunde favorabil oricarei solicitari transmise in scris pe adresa societatii noastre, pentru intalniri cu analistii financiari, brokeri si agentii de rating si alti specialisti de piata
R27		Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
R28		CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
R29		Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
R30		Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
R32		Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
P14		CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
P15	R33	Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
P16	R34/ R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate?			X	Vezi explicatia de la P1/R1
P17	R36	CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?			X	Vezi explicatia de la P1/R1 si P4-P5/R12

**COS TARGOVISTE S.A. - societate în reorganizare judiciară, în judicial reorganisation, en redressement -
Declaratia De Guvernanta Corporativa - "Aplici sau Explici" - 2014**

P18	R37/ R38	Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?	X	
-----	-------------	---	---	--

Notă : La răspunsurile marcate cu (*) se apreciază că în societate se aplică măsuri sau există proceduri similare care asigură în cea mai mare parte respectarea recomandării.

Director General
Gofman Vladimir



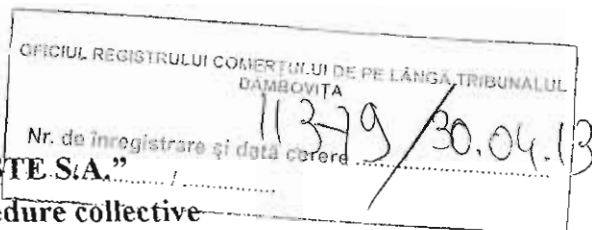
ADMINISTRATOR SPECIAL,
SHVEDAKOV OLEG



Director Adjunct Economic si Financiar,
Bogza Aurelia




ACT CONSTITUTIV
al Societății "COS TÂRGOVIȘTE S.A."
în insolvență, in insolvency, en procedure collective
actualizat la data de 29.04.2013



Capitolul 1 Denumirea, forma juridică, sediul, durata

Articolul 1. Denumirea societății

1.1 Denumirea Societății este COS TÂRGOVIȘTE S.A. (numită în continuare alternativ „COS TÂRGOVIȘTE” sau „Societatea”).

1.2 În orice facturi, oferte, comenzi, tarife, prospecte și alte documente întrebuintate în comerț, emanând de la Societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și capitalul social, din care cel vărsat efectiv, potrivit ultimului bilanț aprobat.

1.3 Emblema societății este înregistrată la Registrul Comerțului.

Articolul 2. Forma juridică a societății

2.1 COS TÂRGOVIȘTE este persoană juridică română, s-a constituit și funcționează sub forma societății pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 - privind societățile, republicată cu modificările ulterioare, ale prezentului Act Constitutiv precum și în conformitate cu toate prevederile legale în materie.

2.2. Ca persoana juridică, societatea este subiect de drept distinct de acționarii care au constituit-o, putând să dobândească drepturi și să își asume obligații prin încheierea de acte juridice prin organele sale desemnate și având capacitatea de a sta în fața oricărei autorități publice în nume propriu, prin reprezentanții săi legali.

2.3. Societatea răspunde față de terți cu întregul său patrimoniu, iar acționarii răspund numai până la concurența capitalului social subscris.

Articolul 3. Sediul societății

3.1 Sediul societății este în România, municipiul Târgoviște, Șoseaua Găești, nr. 9-11, județul Dâmbovița. Sediul societății poate fi schimbat conform dispozițiilor prezentului Act constitutiv.

3.2 Societatea poate înființa sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, în România sau în străinătate, în condițiile legii, în conformitate cu prevederile legale.

3.3 Societatea are deschise următoarele puncte de lucru :

- "Magazin vânzări" situat la sediul societății din Str. Șoseaua Gaesti, nr. 9-11, Jud. Dambovitza, în imobilul Hala Forja Speciala, identificată sub nr. de inventar 100420.

- "Magazin Market" incluzând Cantina COS TÂRGOVIȘTE, nodul Market, bucatarie, depozite mărfuri, sala de mese, discoteca, sala de protocol, situat pe Strada Găești, nr. 7, Jud. Dambovitza, identificate sub nr. de inventar 100166.

- "Punct de colectare Fier Vechi", cu sediul în Târgoviște, Str. Clădirea nr. 2013, incinta COS TÂRGOVIȘTE SA - secția Otelaria Electrică nr. 1.

- "Magazin Mixt" situat în Târgoviște, strada Șoseaua Găești, nr. 16, Jud. Dâmbovița

Articolul 4. Durata societății

Societatea își desfășoară activitatea pe perioadă nelimitată, cu posibilitatea modificării termenului statutar din termen incert în termen cert, prin hotărârea adunării generale extraordinare.

Capitolul 2. Scopul și obiectul de activitate al societății.....

Articolul 5. Domeniul principal de activitate

Domeniul principal de activitate în care societatea își desfășoară activitatea este producția de metale feroase sub forme primare și semifabricate – 241 Cod CAEN (diviziunea industria metalurgică – 24 Cod CAEN).

241 - Producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje

Articolul 6. Obiectul de activitate

6.1. Obiectul principal de activitate este:

2410 – producția de metale feroase sub forme primare și de feroaliaje

6.2 Alte activități:

0811 – extracția pietrei ornamentale și a pietrei pentru construcții, extracția pietrei calcaroase, gipsului, cretei și a ardeziei

0990 – activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor

2011 – fabricarea gazelor industriale

2352 – fabricarea varului și ipsosului

2431 – tragere la rece a barelor

2432 – laminare la rece a benzilor înguste

2433 – producția de profile obținute la rece

2434 – trefilarea firelor la rece

2451 – turnarea fontei

2452 – turnarea otelului

2453 – turnarea metalelor neferoase ușoare

2454 – turnarea altor metale neferoase

2511 – fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice

2529 – producția de rezervoare, cisterne și containere metalice

2550 – fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică : metalurgia pulberilor

2561 – tratarea și acoperirea metalelor

2562 – operațiuni de mecanică generală

2571 – fabricarea produselor de tăiat

2591 – fabricarea de recipienti, containere și alte produse similare din oțel

2593 – fabricarea articolelor din fire metalice : fabricarea de lanțuri și arcuri

2599 – fabricarea altor articole din metal n.c.a

2822 – fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulate

2829 – fabricarea altor mașini și utilaje de utilizare generală n.c.a

2891 – fabricarea utilajelor pentru metalurgie

3250 – fabricarea de dispozitive, aparate și instrumente medicale stomatologice

3299 – fabricarea altor produse manufacturiere n.c.a

3311 – repararea articolelor fabricate din metal

3312 – repararea mașinilor

3313 – repararea echipamentelor electronice și optice

3317 - repararea și întreținerea altor echipamentelor de transport

3320 – instalarea mașinilor și echipamentelor industriale



3513 – distribuția energiei electrice
3514 – comercializarea energiei electrice
3530 – furnizarea de abur și aer condiționat
3600 – captarea, tratarea și distribuția apei
3811 – colectarea deșeurilor nepericuloase
3812 – colectarea deșeurilor periculoase
3821 – tratarea și eliminarea deșeurilor nepericuloase
3822 – tratarea și eliminarea deșeurilor periculoase
3831 – demontarea (dezasamblarea) mașinilor și echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor

3832 – recuperarea materialelor reciclabile sortate
4110 – dezvoltare (promovare) imobiliară
4212 - lucrări de construcții a căilor ferate de suprafață și subterane
4299 - lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti
4321 – lucrări de instalații electrice
4322 – lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat
4329 – alte lucrări de instalații pentru construcții
4332 – lucrări de tâmplărie și dulgherie
4333 – lucrări de pardosire și placare a pereților
4334 – lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri
4520 – întreținerea și repararea autovehiculelor
4612 – intermedieri în comerțul cu combustibili, minereuri, metale și produse chimice

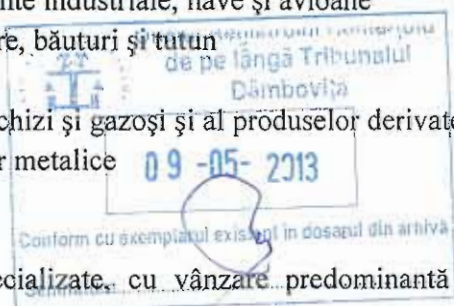
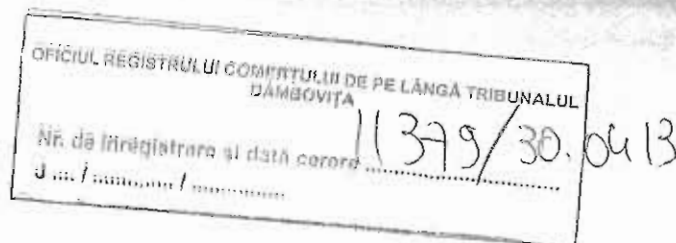
pentru industrie

4614 – intermedieri în comerțul cu mașini, echipamente industriale, nave și avioane
4617 – intermedieri în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun
4662 – Comerț cu ridicata al mașinilor – unelte
4671 – comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazeți și al produselor derivate
4672 – comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
4677 – comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor
4690 – comerț cu ridicata nespecializat
4711 – comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun

4719 – comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare

4721 – comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
4722 – comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate
4723 – comerț cu amănuntul al peștelui, crustaceelor și moluștelor, în magazine specializate
4724 – comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate

4725 – comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate
4726 – comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate
4729 - comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate
4743 – comerț cu amănuntul al echipamentului audio/video în magazine specializate
4751 - comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate



- 4752 - comerț cu amănuntul al articolelor de fierărie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
- 4753 - comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4754 - comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
- 4759 - comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a, în magazine specializate
- 4761 - comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate
- 4762 - comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate
- 4763 - comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate
- 4771 - comerț cu amănuntul al îmbrăcăminții, în magazine specializate
- 4772 - comerț cu amănuntul al încălțăminții și articolelor din piele, în magazine specializate
- 4775 - comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate
- 4941 - transporturi rutiere de mărfuri
- 4942 - servicii de mutare
- 5221 - activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
- 5224 - manipulări
- 5520 - facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată
- 5590 - alte servicii de cazare
- 5610 - restaurante
- 5621 - activități de alimentație (catering) pentru evenimente
- 5629 - alte activități de alimentație n.c.a
- 5630 - baruri și alte activități de servire a băuturilor
- 5920 - activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare musicală
- 6399 - alte activități de servicii informaționale n.c.a
- 6420 - Activități ale holdingurilor
- 6810 - cumpararea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
- 6820 - închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- 6832 - administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract
- 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management
- 7111 - activități de arhitectură
- 7112 - activități de inginerie și consultanță etnică legate de acestea
- 7120 - activități de testări și analize tehnice
- 7211 - cercetare-dezvoltare în biotehnologie
- 7219 - cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie
- 7220 - cercetare-dezvoltare în științe sociale și umaniste
- 7410 - activități de design specializat
- 7490 - alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a
- 7712 - activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele
- 7732 - activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente pentru construcții
- 7733 - activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de birou (inclusiv



calculatoare)

- 7739 – activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a
- 7740 – leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)
- 7810 – activități ale agențiilor de plasare a forței de muncă
- 7820 – activități de contractare, pe baze temporare, a personalului
- 7830 – servicii de furnizare și management a forței de muncă
- 7990 – alte servicii de rezervare și asistență turistică
- 8010 - Activități de protecție și gardă
- 8020 - Activități de servicii privind sistemele de securizare
- 8121 – activități generale de curățenie a clădirilor
- 8122 – activități specializate de curățenie
- 8129 – alte activități de curățenie
- 8230 – activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor
- 8291 – activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului
- 8299 – alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a
- 8532 – învățământ secundar, etnic sau profesional
- 8551 – învățământ în domeniul sportiv și recreațional
- 8552 – învățământ în domeniul cultural (limbi străine, muzică, teatru, dans, arte plastice, etc)
- 8559 – alte forme de învățământ n.c.a
- 8690 – alte activități referitoare la sănătatea umană
- 8710 – activități ale centrelor de îngrijire medicală
- 8720 – activități ale centrelor de recuperare psihică și de dezintoxicare, exclusiv spitale
- 8730 – activități ale căminelor de bătrâni și ale căminelor pentru persoane aflate în

incapacitate de a se îngriji singure

- 9001 – activități de interpretare artistică (spectacole)
- 9002 – activități suport pentru interpretare artistică (spectacole)
- 9311 – activități ale bazelor sportive
- 9313 – activități ale centrelor de fitness
- 9329 – alte activități recreative și distractive n.c.a
- 9604 – activități de întreținere corporală

6.3. Obiectul de activitate al societății poate fi extins cu respectarea dispozițiilor statutare, iar activitățile economice nou prevăzute se vor putea desfășura de la data autorizării legale, potrivit reglementărilor legale în vigoare.

6.4. În realizarea obiectului de activitate, societatea va putea să încheie contracte cu parteneri români și străini, persoane fizice și juridice și să înființeze societăți cu capital românesc sau mixt în condițiile legii în vigoare pe baza principiului libertății contractuale.

Capitolul 3. Capitalul social, aportul acționarilor, acțiunile

Articolul 7. Capitalul social

7.1. Capitalul social subscris și versat

Capitalul social subscris și versat integral este de 172.125.307,50 lei, structurat astfel :

- 107.531.325,00 lei
- 21.327.934 USD



- 312.200 EURO

Capitalul social este divizat în 68.850.123 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,50 lei fiecare.

7.2. Structura acționariatului Societății opozabilă terților este cea înregistrată și rezultată din registrul acționarilor care va fi ținut de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

7.3. Aportul acționarilor la capitalul social, numărul de acțiuni nominative deținute de aceștia și participarea acționarilor la capitalul social este cea înregistrată în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central SA.

La data de 15.02.2013 structura sintetică consolidată a acționarilor este următoarea:

- MAZUR INVESTMENTS LIMITED, persoană juridică înregistrată în Cipru, certificat de înregistrare numărul 309414 din 18.07.2012, cu sediul social la adresa Themistokli Dervi, 3, JULIA HOUSE, 1066 Nicosia, Cipru, care contribuie la formarea capitalului social cu 149.066.300,00 lei, și deține un număr de 59.626.520 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,50 lei fiecare și o valoare nominală totală de 149.066.300,00 lei, ceea ce reprezintă o cotă de participare de 86,6034% din capitalul social.

- alți acționari, persoane fizice și juridice, deținând fiecare în parte cote de participare mai mici de 10% din capitalul social, contribuie la formarea capitalului social cu 23.059.007,50 lei și dețin un număr de 9.223.603 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 2,50 lei fiecare și o valoare nominală totală de 23.059.007,50 lei, ceea ce reprezintă o cota de participare de 13,39664 % din capitalul social.

Articolul 8. Reducerea sau mărirea capitalului social

Capitalul social poate fi redus sau mărit pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege.

Articolul 9. Acțiunile

9.1 Societatea va ține evidența acțiunilor și acționarilor în Registrul acționarilor ce va fi menținut de o societate de registru independent, deschis și operat conform prevederilor legale în vigoare.

Conform legislației în vigoare Registrul acționarilor societății este ținut de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., str. Fagaras, nr. 25, sector 1, București.

9.2 Acțiunile Societății sunt nominative și se emit în formă dematerializată, prin înscriere în registrul acționarilor.

9.3 Acțiunile Societății sunt liber transferabile.

9.4 Societatea poate dobândi propriile acțiuni în condițiile legii.

Articolul 10. Obligațiuni

Societatea poate emite obligațiuni în condițiile legii.

Articolul 11. Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

11.1 Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului statut și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.

OFICIUL REGISTRULUI COMERTULUI DE PE LÂNGĂ TRIBUNALUL
DĂMBOVITA
Nr. de înregistrare și dată cerere
J / /

11379/30.04.13



11.2 Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la statut.

11.3 Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

11.4 Obligațiile societății sunt garantate cu patrimoniul social, acționarii fiind obligați numai la plata acțiunilor lor. Patrimoniul societății nu poate fi grevat de datorii sau de alte obligații personale ale acționarilor. Un creditor al unui acționar poate formula pretenții asupra părții din profitul societății ce i se va repartiza de către adunarea generală a acționarilor sau asupra cotei - părți cuvenite acestuia la lichidarea societății, efectuată în condițiile legii și prezentului act constitutiv.

11.5 Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare în adunarea generală a acționarilor asupra situației societății. În cazul emisiunii de noi acțiuni, acționarii existenți au drept de preemțiune la subscriere, în condițiile legii.

Articolul 12. Cesiunea acțiunilor

12.1 Acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune.

12.2 Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.

12.3 Tranzacțiile cu acțiunile societății se efectuează conform legislației în vigoare, pe piețele organizate de valori mobiliare.

Capitolul 4. Adunarea generală a acționarilor

Articolul 13. Cadrul general. Competențe, atribuții, funcții

13.1 Cadrul general

Adunarea generală a acționarilor („Adunarea generală”) este organul suprem de conducere al Societății, care decide asupra activității acesteia și asupra politicii ei comerciale și economice. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare.

13.2 Competențe; Atribuții; Funcții

13.2.1 Adunarea Generală Ordinară

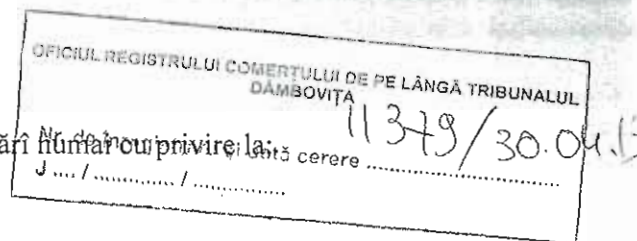
Adunarea generală ordinară are următoarele competențe, atribuții și funcții:

- a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și/sau de auditorul financiar, și să fixeze dividendul;
- b) să aleagă și să revoce membrii consiliului de administrație;
- c) să numească și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar, precum și să revoce auditorul financiar;
- d) să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs membrilor consiliului de administrație;
- e) să se pronunțe asupra gestiunii consiliului de administrație;
- f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;
- g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății. Prin unitate, a societății se înțeleg sucursalele, agențiile, reprezentantele înființate de societate conform prevederilor legale.
- (h) hotărăște în orice alte probleme privind Societatea, conform atribuțiilor legale, cu condiția ca aceste probleme să se afle pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare.

13.2.2 Adunarea Generală Extraordinară

Adunarea generală extraordinară are dreptul de a hotărî numărul cuprins în cerere la:

- a) schimbarea formei juridice a societății;
- b) mutarea sediului societății;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- e) prelungirea duratei societății;
- f) majorarea capitalului social;
- g) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- h) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;
- i) dizolvarea anticipată a societății;
- j) conversia acțiunilor nominative în acțiuni la purtător sau a acțiunilor la purtător în acțiuni nominative;
- k) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
- l) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- m) emisiunea de obligațiuni;
- n) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.



Articolul 14. Convocarea Adunării Generale a Acționarilor

14.1 Adunarea Generală a Acționarilor va fi convocată de administratori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu dispozițiile din actul constitutiv.

14.2 Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult cinci luni de la încheierea exercițiului financiar, pentru discutarea și aprobarea situațiilor financiare anuale, pentru a se pronunța asupra gestiunii administratorilor și a stabili bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar următor.

14.3 Adunarea generală extraordinară va fi convocată de administratori de câte ori va fi nevoie.

14.4 Termenul de întrunire a Adunării generale în nici un caz nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, partea a-IV-a. În înștiințarea pentru prima adunare generală se va putea fixa ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, când cea dintâi nu s-ar putea ține. A doua adunare generală nu se poate întruni în chiar ziua fixată pentru prima adunare. Convocatorul va fi publicat și în unul dintre ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societății sau din cea mai apropiată localitate. Convocarea va fi depusă la Regia Autonomă "Monitorul Oficial" în vederea publicării, în termen de cel mult 5 zile de la data adoptării de către consiliul de administrație a deciziei de întrunire a adunării generale.

14.5 Convocarea va cuprinde locul și data ținerii adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunării. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de administrator se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de aceștia.

14.6 Când în ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv



convocarea va trebui să conțină textul integral al propunerilor.

14.7 Au dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social.

14.8 Cererile se înaintează consiliului de administrație în cel mult 15 zile de la publicarea convocării, în vederea publicării și aducerii acestora la cunoștință celorlalți acționari. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorilor și, acționarii doresc să formuleze propuneri de candidaturi, în cerere vor fi incluse informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcțiile respective.

14.9 Ordinea de zi completată cu punctele propuse de acționari, ulterior convocării, trebuie publicată cu îndeplinirea cerințelor prevăzute de lege pentru convocarea adunării generale, cu cel puțin 10 zile înaintea adunării generale, la data menționată în convocatorul inițial.

14.10 Situațiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății, de la data convocării adunării generale. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente. Sumele percepute pentru eliberarea de copii nu pot depăși costurile administrative implicate de furnizarea acestora.

14.11 Convocarea, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cerea acționarilor conform art. 14.7 -14.9, precum și documentele prevăzute la art. 14.10 vor fi publicate și pe pagina de internet proprie a societății, pentru liberul acces al acționarilor.

14.12 Fiecare acționar poate adresa consiliului de administrație întrebări în scris referitoare la activitatea societății, înaintea datei de desfășurare a adunării generale, urmând a i se răspunde în cadrul adunării. Răspunsul se consideră dat dacă informația solicitată este publicată pe pagina de internet a societății, la secțiunea "Întrebări frecvente".

14.13 Adunarea Generală a Acționarilor va fi ținută în limba română, iar Societatea va pune la dispoziție, pe cheltuiala sa, un traducător pentru traducerea simultană în limba rusa.

14.14 Dacă adunarea generală ordinara nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

Articolul 15. Organizarea Adunării Generale a Acționarilor

15.1 Cvorum și drepturi de vot

15.1.1 Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Ordinară

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

15.1.2 Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Extraordinară

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau

reprezențați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

15.2 Desfășurarea adunărilor

15.2.1 În ziua și la ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către președintele consiliului de administrație, sau de către acela care îi ține locul.

15.2.2 Adunarea generală va alege, dintre acționarii prezenți, 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale.

15.2.3 Adunarea generală va putea hotărâ ca operațiunile prevăzute în alineatul precedent să fie supravegheate sau îndeplinite de un notar public, pe cheltuiala societății.

15.2.4 Unul dintre secretari întocmește procesul-verbal al ședinței adunării generale.

15.2.5 Președintele va putea desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor prevăzute la alineatele precedente.

15.2.6 După constatarea îndeplinirii cerințelor legale și a prevederilor actului constitutiv pentru ținerea adunării generale, se intră în ordinea de zi.

15.2.7 Nu pot fi adoptate hotărâri asupra unor puncte de pe ordinea de zi care nu au fost publicate în conformitate cu dispozițiile legale, cu excepția cazului în care toți acționarii au fost prezenți sau reprezentați și niciunul dintre aceștia nu s-a opus sau nu a contestat această hotărâre.

15.3 Procesul verbal

15.3.1 Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședință.

15.3.2 La procesul-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, precum și listele de prezență a acționarilor.

15.3.3 Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale.

15.4 Alte formalități

15.4.1 Pentru a fi opozabile terților, hotărârile adunării generale vor fi depuse în termen de 15 zile la oficiul registrului comerțului, spre a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

15.4.2 La cerere, fiecare acționar va fi informat cu privire la rezultatele votului, pentru hotărârile luate în cadrul adunării generale. Rezultatele se vor publica și pe pagina de internet proprie a societății în termen de cel mult 15 zile de la data adunării generale.

Articolul 16. Exercițarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor

16.1 Acționarii exercită dreptul lor de vot în adunarea generală, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă.

16.2 Hotărârile adunărilor generale se iau prin vot deschis.

16.3 Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor consiliului de administrație și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.



16.4 Următoarele proceduri referitoare la votul secret se vor aplica în cazurile obligatorii, în vederea asigurării caracterului secret al votului în cadrul adunării generale a acționarilor:

(i) secretarii tehnici ai adunării vor înmăna fiecărui acționar un buletin de vot care va indica numărul de acțiuni ale acestuia și propunerile supuse la vot;

(ii) fiecare acționar va vota prin completarea buletinului și depunerea acestuia la secretarii adunării, care vor stabili rezultatul votului.

16.5 Dacă acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste acțiuni aparține uzufructuarului în adunările generale ordinare și nudului proprietar în adunările generale extraordinare.

16.6 Dacă asupra acțiunilor sunt constituite garanții reale mobiliare, dreptul de vot aparține proprietarului.

16.7 Acționarii pot participa și vota în adunarea generală prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare generală.

16.8 Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală.

16.9 Procurile vor fi depuse în original cu 48 de ore înainte de adunare, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea adunare. Procurile vor fi reținute de societate, făcându-se mențiuni despre aceasta în procesul-verbal.

16.10 Membrii consiliului de administrație, directorii ori funcționarii societății nu îi pot reprezenta pe acționari, sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă, fără votul acestora, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

16.11 Acționarii care au calitatea de membri ai consiliului de administrație nu pot vota, în baza acțiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descărcarea gestiunii lor sau o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Persoanele respective pot vota însă situația financiară anuală, dacă nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau de actul constitutiv.

16.12 Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

16.13 Dreptul de vot nu poate fi cedat. Orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de societate sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

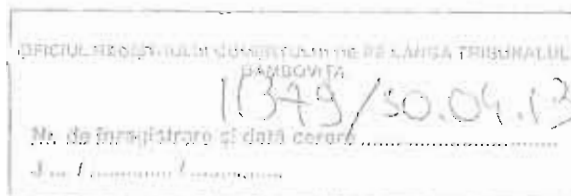
16.14 Doar acționarii înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de referință stabilită de către Consiliul de Administrație în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își vor fi dovedit identitatea.

16.15 Hotărârile luate de Adunarea Generală în limitele legii sunt obligatorii chiar și pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

Capitolul 5. Consiliul de Administrație

Articolul 17. Organizare

17.1 COS TÂRGOVIȘTE este administrată de către un Consiliu de Administrație, format dintr-un număr de cel puțin 3 (trei) membri, aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.



Numărul membrilor Consiliului de Administrație va fi totdeauna impar. Membrii Consiliului de Administrație (administratorii) pot avea calitatea de acționari. Administratorii pot fi persoane fizice sau juridice, romane sau straine.

17.2 Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși de către adunarea generală, cu respectarea prevederilor legii și a prevederilor speciale incluse în prezentul Act Constitutiv. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație are o durată de 4 (patru) ani.

17.3 Președintele Consiliului de Administrație va fi numit de Adunarea Generală a Acționarilor. Președintele Consiliului de Administrație poate fi și directorul general al COS TÂRGOVIȘTE, în baza unei decizii a Consiliului de Administrație.

17.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație vor fi administratori neexecutivi.

17.5 În cazul în care vreuna dintre pozițiile din Consiliul de Administrație devine vacantă, Consiliul de Administrație va convoca imediat adunarea generală pentru a alege un înlocuitor. Durata pentru care este numit noul administrator pentru a ocupa locul vacant va fi egală cu perioada care a rămas până la expirarea în mod normal a mandatului predecesorului său, cu excepția cazului în care întreag Consiliul de Administrație este reconfirmat pentru un nou mandat de patru ani.

17.6. Revocarea membrilor Consiliului de Administrație se face de Adunarea Generală a Acționarilor.

17.7 Membrii Consiliului de Administrație sunt obligați să încheie o asigurare pentru răspundere profesională.

17.8 Remuneratia membrilor Consiliului de Administrație este stabilită prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

17.9 Remuneratia suplimentară a membrilor Consiliului de Administrație însărcinați cu funcții specifice în cadrul organului respectiv precum și remuneratia directorilor sunt stabilite de Consiliul de Administrație. Adunarea Generală a Acționarilor fixează limitele generale ale tuturor remunerațiilor acordate în acest fel.

17.10 Orice alte avantaje pot fi acordate numai în conformitate cu articolele 17.8 - 17.9.

Articolul 18. Funcționare

18.1. Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni la convocarea președintelui sau a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general.

18.2 Convocarea ședinței Consiliului de Administrație va fi transmisă fiecărui administrator, cu cel puțin 5 zile înainte de întrunire, în scris, prin fax sau prin poșta electronică sau prin intermediul altor mijloace legale permise de notificare, la adresa și numărul de fax al respectivului administrator. Fiecare administrator este obligat să anunțe Societatea în scris, prin fax sau prin poșta electronică sau prin intermediul altor mijloace legale permise de notificare cu privire la orice modificare a adresei și/sau numărului de fax, al respectivului administrator, după caz, și nu va putea opune Societății nici un fel de nereguli refritoare la notificare dacă schimbarea adresei și/sau numărului de fax, nu a fost notificată în acest mod de administrator.

18.3. Înștiințarea privind întrunirea Consiliului de Administrație va menționa data și ora ședinței, precum și faptul că va avea loc la sediul Societății (cu excepția cazului în care administratorii hotărăsc să țină ședința în alt loc, caz în care se va menționa și adresa). Ședințele consiliului de administrație pot avea loc și prin intermediul mijloacelor electronice de comunicare (inclusiv prin conferințe telefonice sau video-conferințe). Înștiințarea ședinței Consiliului de Administrație va menționa de asemenea ordinea de zi.



18.4. Sedintele Consiliului de Administratie sunt prezidate de către preşedinte, iar în lipsa acestuia, de către un alt administrator desemnat de către preşedinte. Preşedintele numeşte un secretar, fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

18.5. Pentru valabilitatea deciziilor este necesară prezenţa a cel puţin 1/2 din numărul membrilor Consiliului de Administraţie şi deciziile se iau cu majoritatea absolută a membrilor prezenţi, iar în caz de egalitate de voturi, preşedintele Consiliului de Administratie are vot decisiv.

18.6. Dezbaterele Consiliului de Administraţie au loc, conform ordinei de zi stabilite pe baza convocatorului comunicat de către preşedinte. Asupra punctelor care nu sunt prevăzute pe ordinea de zi se pot lua decizii doar în cazuri de urgenţă. Caracterul de urgenţă al problemelor va fi stabilit de preşedintele Consiliului sau, în lipsa acestuia, de cel desemnat de acesta să prezideze şedinţa.

18.7. La fiecare şedinţă se va întocmi un proces-verbal, care va cuprinde numele participanţilor, ordinea deliberărilor, deciziile luate, numărul de voturi întrunite şi opiniile separate. Procesul-verbal este semnat de către preşedintele de şedinţă şi de către cel puţin un alt administrator.

18.8. Consiliul de administraţie poate crea comitete consultative formate din cel puţin 2 membri ai consiliului şi însărcinate cu desfăşurarea de investigaţii şi cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, auditorilor interni şi personalului, sau cu nominalizarea de candidaţi pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului în mod regulat rapoarte asupra activităţii lor.

18.9. Membrii Consiliului de Administraţie vor putea exercita orice act ce este legat de administrarea societăţii, în interesul acesteia, în limita drepturilor care li se conferă.

18.10. Preşedintele Consiliului de Administraţie este obligat să pună la dispoziţia acţionarilor şi a auditorului financiar, la cererea acestora, toate documentele societăţii.

18.11. Preşedintele, membrii Consiliului de Administraţie, şi directorii numiţi de Consiliul de Administraţie răspund individual sau solidar, după caz, faţă de societate, pentru prejudiciile rezultate din infracţiuni şi abateri de la dispoziţiile legale, pentru abaterile de la statut, sau pentru greşeli în administrarea societăţii. În astfel de situaţii, ei vor putea fi revocaţi prin hotărârea Adunării Generale a Acţionarilor, respectiv prin decizia Consiliului de Administraţie.

18.12. Participarea la sedintele Consiliului de Administratie poate avea loc si prin mijloace de comunicare la distanta, respectiv prin teleconferinta, videoconferinta sau alte mijloace care asigura transmiterea deliberarilor in mod continuu.

Articolul 19. Atribuţiile Consiliului de Administraţie

19.1 Consiliul de administraţie are obligaţia legală de a delega conducerea societăţii unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei Director General.

19.2 Consiliul de Administratie este însărcinat cu supravegherea activitatii directorilor.

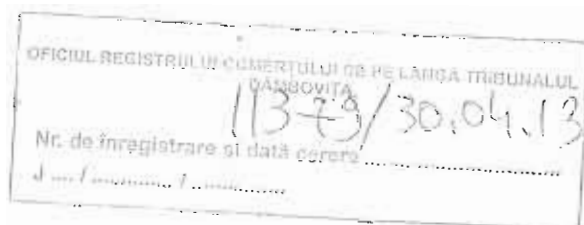
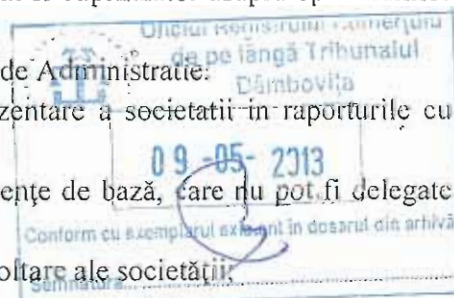
19.3 Orice administrator poate solicita directorilor rapoarte privind activitatea societatii. Directorii vor informa Consiliul de Administratie în mod regulat si cuprinzator asupra operatiunilor întreprinse si asupra celorlalte avute în vedere.

19.4 Directorii pot fi revocați oricând de către Consiliul de Administrație.

19.5 Consiliul de Administratie are atributia de reprezentare a societatii in raporturile cu directorii.

19.6 Consiliul de administraţie are următoarele competenţe de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

a) stabilirea direcţiilor principale de activitate şi de dezvoltare ale societăţii.



- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planurilor financiare de dezvoltare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- g) aprobă regulamentele interne ale Consiliului de Administrație;

19.7 Consiliul de Administrație va exercita prin delegare atribuțiile prevăzute Adunării Generale a Acționarilor la art. 13.2.2 lit. b), c), d) și f) din prezentul act constitutiv. Delegarea atribuțiilor prevăzute la art. 13.2.2 lit. c) din prezentul act constitutiv, nu privește domeniul și activitatea principală a societății. Delegarea prevăzută la art. 13.2.2. lit. d) se extinde și pentru înființarea unor unități cu personalitate juridică.

19.8 Consiliul de administrație, este autorizat să poată majora capitalul social subscris cu până la o valoare nominală (capital autorizat) de 85.000.000 lei, prin emiterea de noi acțiuni în schimbul aporturilor, într-un interval de cinci ani de la data aprobării prezentului act constitutiv. Delegarea prevăzută la art. 13.2.2 lit. f) din prezentul act constitutiv se aplică în limitele stabilite pentru capitalul autorizat.

19.9 Deciziile adoptate de Consiliul de Administrație în baza delegării atribuțiilor prevăzute Adunării Generale a Acționarilor sunt supuse regimului de publicitate prevăzut pentru hotărârile Adunării Generale a Acționarilor.

19.10 Atribuțiile primite de către consiliul de administrație din partea adunării generale a acționarilor nu pot fi delegate directorilor.

19.11 Consiliul de administrație va putea să încheie acte juridice în numele și în contul societății, prin care să dobândească bunuri pentru aceasta sau să instrăineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul societății, a caror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor societății la data încheierii actului juridic, numai cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor. Consiliul de Administrație poate delega această atribuție Directorului General.

Articolul 20. Îndatoririle membrilor Consiliului de Administrație

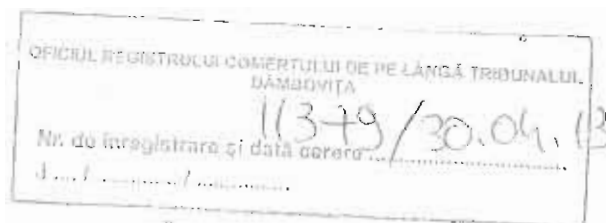
20.1 Membrii Consiliului de Administrație au îndatoriri de diligență și loialitate față de COS TÂRGOVIȘTE.

20.2 În absența relei credințe, membrii Consiliului de Administrație nu vor fi ținuti răspunzători pentru deciziile de afaceri luate după o informare diligență asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate. În scopul acestei informări, membrii Consiliului de Administrație au dreptul de a se întemeia pe informațiile puse la dispoziție de directorii executivi și angajații societății, precum și de consultanți externi de specialitate.

Capitolul 6

Articolul 21. Directorul General și directorii societății

21.1 Conform art. 19.1. Consiliul de administrație are obligația legală de a delega conducerea societății unuia sau mai multor directori, și de a numi acești directori. Unul dintre acești directori



este numit Director General. Această delegare se referă la directorii numiți de Consiliul de Administrație, fiind excluse orice alte persoane, indiferent de denumirea tehnică a postului ocupat în cadrul societății.

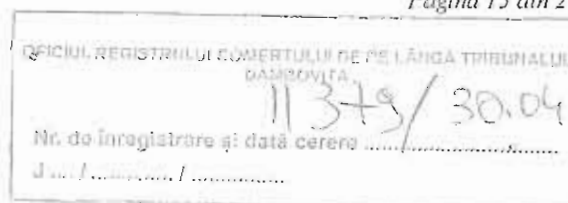
21.2 Directorii cărora li se delegă conducerea societății pot fi numiți dintre administratori sau din afara consiliului de administrație.

21.3 Directorii cărora li se delegă conducerea societății sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administrație și adunării generale a acționarilor.

21.4 Atributiile principale delegate Directorului General sunt stabilite în prezentul act constitutiv și pot fi completate prin Decizie a Consiliului de Administrație. Atributiile altor directori numiți de Consiliul de Administrație vor fi stabilite prin Decizie a Consiliului de Administrație.

21.5 Principalele atribuții de conducere delegate Directorului General, cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege Consiliului de Administrație sau Adunării Generale a Acționarilor, sunt:

- reprezintă Societatea în relațiile cu terți și în justiție;
- gestionează întreaga activitate a societății, aprobă și decide efectuarea plăților, încheierea și/sau desființarea contractelor;
- hotărăște cu privire la contractarea de împrumuturi pe termen scurt sau lung, inclusiv a celor externe; stabilește competențele și nivelul de contractare al împrumuturilor bancare curente, al creditelor comerciale și garanțiilor;
- hotărăște gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multora dintre activele societății;
- aprobă programul de investiții și modernizări și programul de reparații capitale pentru anul următor ;
- stabilește și aprobă structura organizatorică a societății angajează și demite personalul societății, cu respectarea prevederilor legislației muncii în vigoare; stabilește și aprobă schema de personal și nivelurile generale de salarizare, precum și îndatoririle, responsabilitățile personalului societății pe compartimente și funcțiuni, negociază contractul colectiv de muncă și contractele individuale de muncă și ține registrul general de evidență a salariaților ;
- verifică corectitudinea datelor înscrise în registrele societății;
- asigură conducerea curentă și pune în aplicare deciziile Consiliului de Administrație
- îndeplinește orice alte atribuții și obligații delegate de Consiliul de Administrație sau în conformitate cu prevederile legale în materie
- dispune elaborarea de studii aprofundate de prognoză tehnologică, pentru a evidenția acționarilor societății, alternativele posibile de dezvoltare;
- dispune elaborarea programelor de dezvoltare economică, a proiectelor bugetare și de estimare a profiturilor prin dimensionarea reală a necesităților și a resurselor;
- asigură echilibrul financiar al societății;
- promovează proiectarea și implementarea de tehnologii avansate nepoluante și neconvenționale;
- asigură dezvoltarea sistemului informațional și generalizarea informatizării tuturor structurilor societății;
- dispune măsurile necesare, potrivit reglementărilor legale în vigoare, pentru realizarea



prevederilor de plan, buna organizare a producției, asigurarea condițiilor corespunzătoare de muncă, prevenirea accidentelor și a îmbolnăvirilor profesionale, îmbunătățirea activității globale a societății;

- asigură informarea operativă a membrilor Consiliului de Administrație asupra desfășurării activității în societatea și a principalelor probleme, cât și a măsurilor luate pentru rezolvarea lor favorabilă;

- asigură stabilirea măsurilor pentru protejarea mediului ambiant și evitarea poluării;

- dispune stabilirea delegărilor de atribuții, pe trepte ierarhice și compartimente de muncă, în cadrul societății, pe baza structurii organizatorice și a Regulamentului de Organizare și Funcționare și dispune măsuri pentru organizarea controlului îndeplinirii sarcinilor;

- analizează evoluția acumulărilor bănești și rentabilitatea, structura cheltuielilor și a stocurilor de valori materiale și dispune măsuri pentru utilizarea cât mai eficientă a fondurilor de producție;

- decide, în limita competențelor legale, aplicarea imediată a măsurilor de recuperare a pagubelor patrimoniale de orice natură;

- dezvoltă, în conformitate cu sarcinile de plan stabilite și interesele generale ale societății, acțiunile de colaborare și cooperare economică și tehnico-științifică cu organizații, întreprinderi, firme, societăți competente din alte țări, în vederea re tehnologizării și producerii în condiții de eficiență ridicată, competitive pe plan mondial, de produse, atât pentru nevoile interne, cât și pentru export, a dotării prin cooperare a unor noi obiective de investiții, asigurării pe termen lung a unor materii prime, pe bază de acorduri de cooperare;

- dispune măsuri pentru utilizarea rațională și eficientă a forței de muncă și a timpului de lucru;

- decide luarea de măsuri pentru aplicarea corectă a sistemului de salarizare a muncii și de premii;

- dispune măsuri în vederea organizării de acțiuni la nivelul societății, privind pregătirea generală și profesională a salariaților, orientarea profesională, selecționarea, încadrarea și promovarea personalului;

- aprobă dările de seamă statistice și raportările operative privind activitățile societății;

- răspunde în fața Consiliului de Administrație de întreaga activitate a societății;

- aprobă deplasările în străinătate.

- stabilește politica în domeniul calității pe care o urmează întreprinderea.

- răspunde de implementarea documentelor sistemului calității aplicabile în domeniul său de activitate

21.6 În relațiile cu terții și în justiție, Societatea este reprezentată și răspunderea acesteia este angajată prin semnătura Directorului General. Ceilalți directori numiți de Consiliul de Administrație vor putea reprezenta societatea numai în condițiile și limitele stabilite de Consiliul de Administrație.

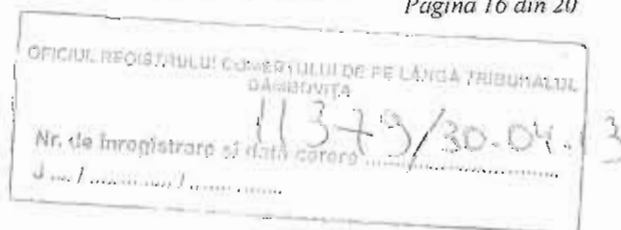
21.7 Directorii numiți de Consiliul de Administrație vor depune **specimenele de semnătură** la registrul comerțului competent.

21.8 Directorii numiți de Consiliul de Administrație pot **împunernicii separat sau împreună**, fie membri ai Consiliului de Administrație, alți directori, angajați ai societății sau alte persoane, în forma scrisă, să semneze în calitate de reprezentanți ai societății.

Capitolul 7 Gestiunea societății

Articolul 22. Controlul gestiunii societății

22.1 Situațiile financiare ale societății vor fi auditate de către auditori financiari - persoane fizice sau persoane juridice -, în condițiile prevăzute de lege.



22.2 Auditorul financiar este numit de adunarea generala ordinara a actionarilor. Consiliul de administrație va înregistra la registrul comerțului orice schimbare a auditorului financiar.

22.3 Societatea va organiza auditul intern în baza normelor speciale emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania si , dupa caz, de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

22.4. Auditorul financiar si auditorul intern isi vor indeplinii sarcinile in conformitate cu legea.

Articolul 23. Organizarea interna a societatii

23.1 Membrii Consiliului de Administrație și auditorul financiar extern sunt aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii cărora li se delegă conducerea societății sunt numiți de Consiliul de Administrație. Restul personalului de conducere al societății este numit de Directorul General.

23.2 Nivelul salariilor pentru personalul societății, pe categorii de funcții, se stabilește prin negociere cu sindicatul reprezentativ din societate, în funcție de studii și munca efectiv prestată cu respectarea limitei minime de salarizare prevăzută de lege.

23.3 Plata salariilor, impozitelor pe acestea și a cotei de asigurări sociale se va face potrivit legii.

23.4 Drepturile și obligațiile personalului societății sunt stabilite de către Directorul General al societății, după negocierea cu sindicatele; acestea se definesc în Contractul Colectiv de Muncă și Regulamentul Intern.

23.5 Salariații sunt angajați sau demisi în condițiile legislației muncii. Directorii executivi ai Societății, directorii sucursalelor, reprezentanțelor și agențiilor Societății sunt angajați sau demisi prin decizie a Directorului General si cu respectarea procedurilor legale incidente.

Capitolul 8. Activitatea societății

Articolul 24 Finanțarea activității proprii

Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, societatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare.

Articolul 25. Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

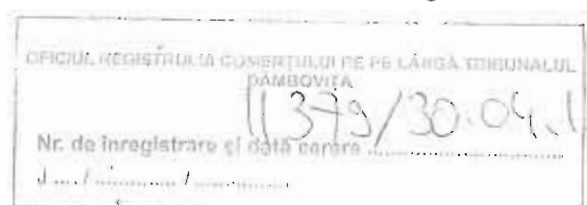
Articolul 26. Amortizarea mijloacelor fixe

Consiliul de Administrație stabilește, în condițiile legii, modul de amortizare a mijloacelor fixe.

Articolul 27. Evidența contabilă și bilanțul contabil

Societatea va ține evidența contabilă în lei, va întocmi anual bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, având în vedere normele metodologice elaborate de către Ministerul Finanțelor.

Articolul 28. Calculul și repartizarea profitului



28.1 Profitul societății se stabilește pe baza bilanțului aprobat de către adunarea generală a acționarilor. Profitul impozabil se stabilește în condițiile legii.

28.2 Din profitul societății rămas după plata impozitului pe profit se pot constitui fonduri destinate modernizării, cercetării și dezvoltării, investițiilor, reparațiilor, precum și pentru alte destinații stabilite de către adunarea generală a acționarilor, în condițiile legii.

28.3 Societatea își constituie fond de rezervă și alte fonduri în condițiile legii.

28.4 Cota parte din profit care se platește fiecărui asociat constituie dividend.

28.5 Dividendele se distribuie asociaților proporțional cu cota de participare la capitalul social versat.

28.6 Dividendele se platesc în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercitiului financiar încheiat.

28.7 În cazul înregistrării de pierderi, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință.

28.8 Suportarea pierderilor de către acționari se va face proporțional cu aportul de capital și în limita capitalului subscris.

Articolul 29. Registrele societății

29.1. În afara de evidentele prevăzute de lege, societatea trebuie să țină:

- un registru al acționarilor care să arate numele și prenumele, codul numeric personal, denumirea, domiciliul sau sediul acționarilor cu acțiuni nominative, precum și varsamintele făcute în contul acțiunilor. Evidența acțiunilor tranzactionate pe o piață reglementată/sistemul alternativ de tranzactionare se realizează cu respectarea legislației specifice pieței de capital.
- un registru al sedintelor și deliberărilor Adunărilor generale;
- un registru al sedintelor și deliberărilor Consiliului de Administrație;
- un registru al deliberărilor și constatarilor făcute de către auditorii interni în exercitarea mandatului lor;
- un registru al obligațiunilor care să arate totalul obligațiunilor emise în formă dematerializată și tranzactionate pe o piață reglementată sau printr-un sistem alternativ de tranzactionare va fi ținută conform legislației specifice pieței de capital.

29.2 Registrele vor fi ținute în conformitate cu prevederile legale.

Capitolul 9. Asocierea

Articolul 30

Se pot asocia cu COS TÂRGOVIȘTE alte societăți din industria metalurgică, precum și din alte sectoare de activitate, care au legătură cu obiectul de activitate al societății. Asocierea se face pe bază de contract de asociere.

Articolul 31

*Societățile asociate la COS TÂRGOVIȘTE vor respecta și vor aplica procedurile și metodologiile unitare stabilite de comun acord prin contractul de asociere, pentru derularea principalelor relații comerciale, de producție, financiare etc.

Articolul 32



Asocierea unei societăți la COS TÂRGOVIȘTE se analizează și negociază de către Consiliul de Administrație al societății, și se aprobă de către adunarea generală a acționarilor.

Articolul 33

Retragerea societăților din asociere se poate face în condițiile legii.

Articolul 34

Condițiile de parteneriat pe perioada asocierii, precum și cele de retragere vor fi stipulate în contractele de asociere care se vor încheia între COS TÂRGOVIȘTE și fiecare societate asociată.

Capitolul 10. Modificarea formei juridice, dizolvarea, lichidarea, litigii

Articolul 35. Modificarea formei juridice

Societatea va putea fi transformată în altă formă de societate prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor.

Articolul 36. Dizolvarea societății

36.1 Următoarele situații duc la dizolvarea societății:

- a) imposibilitatea realizării obiectului de activitate;
- b) falimentul;
- c) pierderea unei jumătăți din capitalul social, după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide completarea capitalului social sau reducerea lui la suma rămasă;
- d) în cazul în care numărul asociaților societății este mai mic de 2 pe o perioadă mai mare de 9 luni, iar până la rămânerea irevocabilă a hotărârii judecătorești de dizolvare acest minim nu a fost restabilit;
- e) prin hotărârea tribunalului la cererea oricărui asociat pentru motive temeinice, precum neînțelegerile grave dintre asociați, care împiedică funcționarea societății;
- f) în orice alte situații, pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, luată în unanimitate.

36.2 Dizolvarea societății trebuie să fie înscrisă în Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României.

36.3 Din momentul dizolvării directorii și administratorii nu mai pot întreprinde noi operațiuni. În caz contrar aceștia sunt personal și solidar răspunzători pentru acțiunile întreprinse.

Articolul 37. Lichidarea societății

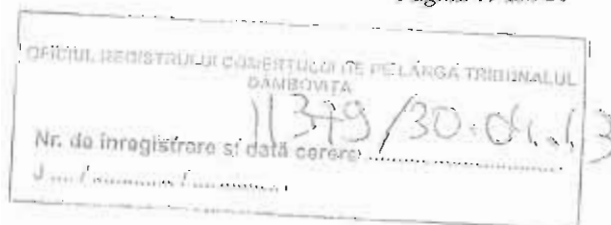
37.1 În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

37.2 Lichidarea societății și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege.

Articolul 38. Fuziunea și divizarea

Fuziunea și divizarea societății se vor face cu respectarea condițiilor legale.

Articolul 39. Litigii



39.1 Litigiile de orice fel apărute între societate și persoane fizice sau juridice române sau străine, sunt de competența instanțelor judecătorești române sau străine, după caz.

39.2 Litigiile născute din contracte comerciale sau din alte raporturi juridice comerciale dintre societatea și persoanele fizice sau juridice, române sau străine pot fi soluționate și prin arbitraj, dacă părțile au încheiat o convenție arbitrală scrisă.

Capitolul 11. Dispoziții finale

Articolul 40. - Dispoziții finale

40.1. Prezentul act constitutiv poate fi modificat prin hotărârea Adunării Generale sau prin decizia Consiliului de Administrație, după caz, în conformitate cu legislația română.

40.2. Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile legale referitoare la societăți prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Codului comercial și ale celorlalte reglementări legale în vigoare.

Actualizat, azi 29.04.2013, Targoviste, în temeiul Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 29.04.2013.

**ADMINISTRATOR SPECIAL,
OLEG SHVEDAKOV**

